

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
WVP FUND MANAGEMENT A.D. BANJA LUKA

Godišnji izvještaj o poslovanju za 2025. godinu



Banja Luka, mart 2026. godine

SADRŽAJ

1. Opšti podaci.....	3
1.1 PODACI O DRUŠTVU	3
1.2 OSNOVNI KAPITAL DRUŠTVA.....	3
1.3 POSLOVNA JEDINICA BRČKO	5
1.4.ORGANI DRUŠTVA.....	5
1.5.ORGANIZACIONE JEDINICE DRUŠTVA	5
1.6.EKSTERNI REVIZOR DRUŠTVA	6
1.7.DEPOZITAR DRUŠTVA.....	6
2. Poslovanje Društva.....	6
2.1 Likvidnost Društva.....	6
2.2 SOLVENTNOST DRUŠTVA.....	6
2.3 EKONOMIČNOST DRUŠTVA	6
2.4 RENTABILNOST DRUŠTVA.....	7
2.5 BITNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTALI TOKOM 2025. GODINE	7
3. ANALIZA POSLOVANJA DRUŠTVA U 2025. GODINI	7
3.1 Prihodi i rashodi	7
4. Rizici kojima je Društvo izloženo.....	9
5. Planirani budući razvoj Društva.....	9
.6. TRŽIŠTE KAPITALA NA MEĐUNARODNOM I REGIONALNOM NIVOU U 2024.GODINI	9
6.1. SVJETSKE BERZE	9
6.2 REPUBLIKA SRPSKA	10
7. Otvoreni akcijski investicioni fond WVP PREMIUM.....	11
8. Otvoreni mješoviti investicioni fond WVP balanced.....	13
9. otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom ponudom vig invest.....	15
10. ZAKLJUČAK	15
Predviđanja za 2026. godinu	16

1. OPŠTI PODACI

Izvještaj o poslovanju Društva za upravljanje investicionim fondovima "WVP FUND MANAGEMENT" AD BANJA LUKA (u daljem tekstu: Društvo) predstavlja završni izvještaj koji na jednostavan način prikazuje rezultate poslovanja koji su ostvareni u 2025. godini.

Izvještaj o poslovanju koncipiran je tako da pored opštih informacija pruži i dodatne informacije koje će upotpuniti finansijske izvještaje Društva. Pored rezultata poslovanja, Izvještaj prikazuje faktore koji su imali značajan uticaj na ostvarene rezultate kao i faktore koji u budućem periodu mogu imati uticaj na poslovanje Društva.

Izvještaj o poslovanju za 2025. godinu obuhvata i detaljno prikazuje finansijske pokazatelje i rezultat poslovanja:

- Društva za upravljanje investicionim fondovima "WVP FUND MANAGEMENT" AD BANJA LUKA;
- Otvorenog akcijskog investicionog fonda WVP PREMIUM;
- Otvorenog mješovitog investicionog fonda WVP BALANCED.

1.1 PODACI O DRUŠTVU

Društvo za upravljanje investicionim fondovima WVP FUND MANAGEMENT AD BANJA LUKA je registrovano kod Osnovnog suda u Banja Luci pod brojem 057-0-Reg-19-001465. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske je 03.06.2019. godine izdala dozvolu Društvu pod brojem 01-UP-52-110-13/19.

Djelatnost Društva (šifra i opis) **66.30** – Djelatnost upravljanja fondovima

Društvo od marta 2024. godine ima saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti na obavljanje dodatnih djelatnosti; broj rješenja 01-UP-51-47-1/24 od 05.03.2024. godine. Dodatne djelatnosti su:

66.12 – Upravljanje portfeljom na diskrecionoj i pojedinačnoj osnovi u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrijednosti, i

66.19 – Pružanje savjetodavnih usluga klijentima u vezi sa poslovanjem sa hartijama od vrijednosti (poslovni investicionog savjetovanja) u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrijednosti.

Broj zaposlenih po ugovoru o radu na dan 31.12.2025. – 6;

Broj zaposlenih po ugovoru o dopunskom radu na dan 31.12.2025. – 16;

Broj zaposlenih po ugovoru o djelu na dan 31.12.2025. – 4;

Broj akcionara na dan 31.12.2025. –32.

1.2 OSNOVNI KAPITAL DRUŠTVA

Vrijednost osnovnog i akcionarskog kapitala Društva na dan 31.12.2025. godine iznosila je 500.000,00 KM. Na dan 31.12.2025. godine Društvo je imalo 25.000 komada običnih akcija, nominalne vrijednosti 20,00 KM po akciji.

CFI kod: ESVUFR, ISIN broj: BA100WVPDRA3

<i>R. Br.</i>	<i>Vlasnici akcija</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nominalna vrijednost (KM)</i>	<i>Procentualno učešće u osn. kapitalu</i>
1	WVP Društvo za zastupanje u osiguranju a.d. Banja Luka	10.000	200.000,00	40,000000%
2	VFP Fond Menadžment AD Skoplje	6.250	125.000,00	25,000000%
3	WVP-Versicherungs-Vermittlungs-Gesellschaft m.b.H Graz	5.827	116.540,00	23,308000%
4	Strobl Rupert	1000	20.000,00	4,000000%
5	Kastler Johann	500	10.000,00	2,000000%
6	Polansky Roman	500	10.000,00	2,000000%
7	Vučenović Zoran	526	10.520,00	2,104000%
8	Mario Gjorgjiev	125	2.500,00	0,500000%
9	Popovska Andrijana	125	2.500,00	0,500000%
10	Rašić Snježana	125	2.500,00	0,500000%
11	Avdić Sabira	1	20	0,004000%
12	Crnomarković Đuro	1	20	0,004000%
13	Čibić Dragan	1	20	0,004000%
14	Danilović Mile	1	20	0,004000%
15	Danilović Miodrag	1	20	0,004000%
16	Đurić Aleksandar	1	20	0,004000%
17	Hadžić Fuad	1	20	0,004000%
18	Hadžić-Pušilo Ferida	1	20	0,004000%
19	Kasagić Gospa	1	20	0,004000%
20	Knežević Veselko	1	20	0,004000%
21	Konigshofer Dženita	1	20	0,004000%
22	Kos Jelenko	1	20	0,004000%
23	Kotur Milinko	1	20	0,004000%
24	Marković Jasmina	1	20	0,004000%
25	Milošević Siniša	1	20	0,004000%
26	Mišanović Miroslav	1	20	0,004000%
27	Perković Ruža	1	20	0,004000%
28	Pilipović Dragoljub	1	20	0,004000%
29	Stojaković Nenad	1	20	0,004000%
30	Suvajac Vukašin	1	20	0,004000%
31	Tasić Aleksandar	1	20	0,004000%
32	Vučenović Nada	1	20	0,004000%
33	UKUPNO	25.000	500.000,00	100,000000%

Spisak akcionara Društva na dan 31.12.2025. godine

1.3 POSLOVNA JEDINICA BRČKO

Upravni odbor je 23.02.2020. godine donio Odluku o osnivanju Poslovne jedinice Brčko, a novi zastupnik ove poslovne jedinice Vučenović Zoran imenovan je Odlukom Upravnog odbora broj 19-UO/2023 od 21.06.2023.godine.

1.4.ORGANI DRUŠTVA

Društvo ima sljedeće organe:

- **Skupština akcionara-** čine je akcionari Društva; a nadležnosti su definisane Statutom, Ugovorom o osnivanju, kao i Zakonom o privrednim Društvima;
- **Upravni odbor Društva-** nadležnosti su definisane Statutom, Ugovorom o osnivanju i Zakonom o privrednim Društvima. Upravni Odbor ima 3 člana, od kojih jedan može biti i izvršni direktor. Članovi Upravnog odbora Društva na dan 31.12.2024. godine su:
 - Mag. Rupert Strobl, predsjednik;
 - Vučenović Zoran, član;
 - Petar Andreevski, član.
- **Izvršni direktori-** odgovorni su za vođenje poslova i zastupanje Društva. U skladu sa svojim kompetencijama i iskustvom, dužni su da obezbijede da Društvo posluje poštujući propise, zakonsku regulativu, Osnivački akt (Statut), kao i Pravilnike Društva. Jedan izvršni direktor ima dozvolu za obavljanje poslova investicionog menadžera. Izvršni direktori Društva su:
 - Zoran Vučenović, diplomirani ekonomista iz Banja Luke,
 - Andrijana Popovska, diplomirani matematičar iz Skopja, Makedonija, sa dozvolom za obavljanje poslova investicionog menadžera.

1.5.ORGANIZACIONE JEDINICE DRUŠTVA

1. Operativna jedinica- (Front office) obavlja poslove vezane za upravljanje imovinom, poslove investicionih menadžera, ugovaranje transakcija s hartijama od vrijednosti i ostalo. Detaljan opis poslova, odgovornosti i zaduženja koje ova funkcija podrazumijeva nalazi se u Pravilniku o organizaciji i sistematizaciji poslova Društva, kao i u Pravilniku o poslovanju Organizacione jedinice Front Office.

2. Jedinica za kontrolu- (Middle office) zadužena je za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun investicionog fonda kojim Društvo upravlja, izradu stručnih analiza i izvještavanje Izvršnih direktora i Upravnog odbora Društva. Bliži opis poslova i odgovornosti je definisan u Pravilniku o organizaciji i sistematizaciji poslova u Društvu, kao i Pravilnikom o poslovanju Middle Office.

3. Jedinica za podršku- (Back office) obavlja poslove poravnanja, obračuna neto imovine, dnevni obračun imovine fonda, knjigovodstvene poslove, administrativne poslove, poslove praćenja zakonskih promjena, kao i sve druge poslove za koje ih zaduže izvršni direktori, a koji su u skladu sa Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji poslova, kao i Pravilnikom o poslovanju Back Office-a.

4. Jedinica za obavljanje dodatnih djelatnosti- Društvo u okviru obavljanja svoje djelatnosti, ima i dodatne djelatnosti navedene u tački 1.1.

5. Interna revizija- posebna kontrolna funkcija koja je nezavisna od ostalih organizacionih jedinica. Bavi se identifikovanjem, praćenjem i ocjenom poslovanja Društva i Fondova, kao i praćenjem pravilnog sprovođenja smjernica Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti i svim drugim poslovima propisanim Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta.

6. Upravljanje rizicima- nezavisna funkcija u Društvu, u skladu sa važećim Zakonom o investicionim Fondovima i Pravilnikom o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, te u skladu sa Politikom upravljanja rizicima. Navedene poslove vrši Risk Manager.

1.6.EKSTERNI REVIZOR DRUŠTVA

Eksternu reviziju Društva vrši "VralAudit" d.o.o., Petra Preradovića 21, Banja Luka, 78 000, BIH na osnovu Odluke Skupštine akcionara Društva.

1.7.DEPOZITAR DRUŠTVA

Poslove depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d., Sime Šolaje 1, Banja Luka 78 000, BIH

2. POSLOVANJE DRUŠTVA

Društvo posluje u skladu sa Statutom, Ugovorom o osnivanju, Pravilnicima, Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnicima u sklopu istog, Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, Zakonom o privrednim Društvima, te ostalim zakonima i propisima kojima je definisano poslovanje Društava.

2.1 LIKVIDNOST DRUŠTVA

Nivo likvidnosti Društva je zadovoljavajući. Društvo uredno izmiruje sve svoje obaveze prema institucijama, zaposlenima, dobavljačima/vršiocima usluga.

2.2 SOLVENTNOST DRUŠTVA

Solventnost Društva se ogleda u sposobnosti Društva da izmiruje svoje obaveze na duži rok. U svom poslovanju Društvo ne koristi pozajmljene izvore finansiranja već posluje isključivo sopstvenim sredstvima, što mu obezbjeđuje dugoročnu finansijsku sigurnost i sposobnost da u roku izmiruje sve obaveze.

2.3 EKONOMIČNOST DRUŠTVA

Ekonomičnost predstavlja ekonomski princip poslovanja koji obezbjeđuje maksimalni učinak uz minimalno trošenje. Ekonomičnost je jedan od širih instrumenata kontrole ekonomske uspješnosti poslovanja Društva, jer ona odražava odnos Društva prema ukupnim troškovima. Smisao kontrole putem ekonomičnosti jeste identifikovanje mjesta u okviru Društva u kojima dolazi do povećanih troškova, nesprovođenja propisanih principa poslovanja, kao i neefikasnosti poslovanja. Ekonomičnost višestruko utiče na kvalitet ekonomije poslovanja Društva, njegov stepen razvoja i

4.2. Rashodi		
Poslovni rashodi		
Troškovi materijala, goriva i energije	1.210,00	2.528,00
Troškovi zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda	213.050,00	176.668,00
Troškovi proizvodnih usluga	163.173,00	107.987,00
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9.500,00	12.988,00
Nematerijalni troškovi	97.815,00	61.186,00
Troškovi doprinosa	1.118,00	759,00
Troškovi poreza	184,00	150,00
Ukupni poslovni rashodi	486.050,00	362.266,00
Poslovni (gubitak) dobitak	108.264,00	71.610,00
Finansijski prihodi	5545,00	4863
Finansijski rashodi	6.197,00	5.767,00
Dobitak(Gubitak) redovne aktivnosti	107.612,00	70.706,00
Ostali prihodi i dobici		0
Ostali rashodi i gubici	3000,00	1172
Gubitak (dobitak) prije oporezivanja	104.612,00	69.534,00
Tekući i odloženi porez na dobit	2473,00	7945
Neto (gubitak) dobitak perioda	102.139,00	61.589,00
Ostali sveobuhvatni rezultat		
Ukupni rezultat za godinu	102.139,00	61.589,00

*Iznosi iz tabele su u KM

Društvo je u 2025. godini ostvarilo ukupne poslovne prihode u iznosu od 594.314 KM, što predstavlja povećanje od oko 37% u odnosu na 2024. godinu, kada su poslovni prihodi iznosili 433.876 KM. Društvo za upravljanje ostvaruje dvije osnovne vrste prihoda, i to prihod od ulazne naknade i prihod od naknade za upravljanje. U 2025. godini Društvo je ostvarilo i prihode od plasiranja kapitala u trezorske zapise, kao i prihode od kamata na kratkoročne depozite, s obzirom na to da je odlukom Upravnog odbora minimalan iznos osnovnog kapitala investiran u kratkoročne depozite.

Ukupni rashodi u 2025. godini iznosili su 495.247 KM, dok su u 2024. godini iznosili 369.205 KM, što predstavlja povećanje rashoda od približno 34%. Iako su rashodi porasli, rast prihoda bio je veći u apsolutnom iznosu, što je pozitivno uticalo na konačni finansijski rezultat Društva.

Za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine Društvo je ostvarilo neto dobit u iznosu od 102.139 KM, što predstavlja povećanje od oko 66% u odnosu na 2024. godinu, kada je neto dobit iznosila 61.589 KM. Povećanje dobiti rezultat je rasta naknade za upravljanje, koja zavisi od vrijednosti neto imovine fonda (NAV), kao i povećanog broja zahtjeva za kupovinu udjela, što je dovelo i do rasta prihoda od ulaznih naknada.

4. RIZICI KOJIMA JE DRUŠTVO IZLOŽENO

Rizici u poslovanju Društva predstavljaju vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru. Efikasna kontrola rizika iz poslovanja obavlja se kroz planiranje, organizaciju, koordinaciju, implementaciju i nadzor poslova Društva.

Lica zadužena za upravljanje rizicima imaju zadatak kontrole rizika i utvrđivanje procedura za kontrolu rizika, u skladu sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom.

5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ DRUŠTVA

Planovi za razvoj Društva i fondova u 2026. godini usmjereni su na proširenje prodajne mreže, angažovanje zastupnika za direktnu prodaju, kao i kontinuiranu edukaciju zaposlenih. Poseban fokus biće na organizovanju finansijskih edukacija za djecu kroz program Junior Investment, uz dodatno jačanje njegove promocije.

Takođe, Društvo planira razvoj segmenta dodatnih djelatnosti, prije svega u oblasti individualnog upravljanja portfeljem i investicionog savjetovanja. Cilj je pozicionirati se kao lider u ovim oblastima, oslanjajući se na dugogodišnje iskustvo grupacije.

Istovremeno, ostaje prioritet ostvarivanje prinosa fondova iznad očekivanja, kao i jačanje marketinških aktivnosti, posebno kroz prisustvo na društvenim mrežama. Pored navedenog, Društvo ostavlja mogućnost za otvaranje novih fondova kao jednu od ideja za naredni period.

6. TRŽIŠTE KAPITALA NA MEĐUNARODNOM I REGIONALNOM NIVOU U 2024. GODINI

6.1. SVJETSKE BERZE



Izvor: <https://www.marketscreener.com/stock-exchange/indexes/>

Godina 2025. bila je obilježena snažnim rastom na globalnim finansijskim tržištima, uz istovremeno izražen uticaj tehnoloških inovacija, prije svega u oblasti umjetne inteligencije. Ukupni tržišni trendovi ukazivali su na promjenu fokusa investitora ka međunarodnim tržištima i veću diverzifikaciju ulaganja.

Američko tržište kapitala ostvarilo je stabilne rezultate, pri čemu je indeks S&P 500 zabilježio rast od 16,39%. Ipak, znatno izraženiji rast zabilježen je na tržištima izvan Sjedinjenih Američkih Država, gdje je globalni indeks akcija porastao za 29,2%. Ovakva kretanja ukazuju na povećan interes investitora za međunarodne prilike, posebno u kontekstu relativno visokih valuacija na američkom tržištu.

Ključni pokretač rasta u 2025. godini bila je ekspanzija tehnologija vezanih za umjetnu inteligenciju. Azijska tržišta, naročito u zemljama poput Južne Koreje, Japana, Tajvana i Kine, ostvarila su značajne prinose zahvaljujući snažnom rastu tehnoloških kompanija i proizvođača poluprovodnika. U tom kontekstu, pojedini indeksi, poput južnokorejskog Kospi, zabilježili su izuzetno visoke stope rasta.

Pozitivni trendovi bili su prisutni i na evropskim tržištima. Povećana fiskalna potrošnja, posebno u sektoru odbrane, zajedno sa poboljšanim makroekonomskim izgledima, doprinijeli su rastu tržišta kapitala u više evropskih zemalja. Finansijski sektor, uključujući banke, kao i industrijske kompanije, imao je značajnu ulogu u ukupnom tržišnom učinku.

Dodatni faktor koji je podržao međunarodna tržišta bio je pad vrijednosti američkog dolara od približno 9%. Slabljenje dolara povećalo je atraktivnost ulaganja denominovanih u drugim valutama, čime je dodatno podstaknuta globalna investiciona aktivnost.

Uprkos snažnom rastu međunarodnih tržišta, Sjedinjene Američke Države su zadržale centralnu ulogu u globalnom finansijskom sistemu, zahvaljujući stabilnosti korporativnog sektora i kontinuiranom tehnološkom napretku.

Rezime

Zaključno, 2025. godina može se okarakterisati kao godina intenzivnog rasta, tehnološke transformacije i promjene u strukturi globalnih investicionih tokova. Naglašena potreba za diverzifikacijom i rast međunarodnih tržišta predstavljaju ključne karakteristike ove godine.

6.2 REPUBLIKA SRPSKA

Banjalučka berza

Banjalučka berza je u 2025. godini ostvarila ukupan promet od približno 673 miliona KM, što predstavlja pad od oko 8,6% u odnosu na prethodnu godinu. Time je nastavljen trend smanjenja aktivnosti na tržištu kapitala.

Redovan promet iznosio je oko 18,8 miliona KM i zabilježio je značajan pad u odnosu na 2024. godinu, čime je dodatno potvrđena niska aktivnost na sekundarnom tržištu. Najveći dio ukupnog prometa i dalje se odnosio na primarne emisije dužničkih vrijednosnih papira.

Tržištem su dominirale emisije obveznica i trezorskih zapisa, prvenstveno Republike Srpske, koje su činile najveći udio u ukupnom prometu. Trgovanje akcijama ostalo je na relativno niskom nivou, bez značajnijih novih emisija na tržištu.

Na tržištu novca (repo ugovori) nije bilo realizovanih transakcija, što ukazuje na ograničen razvoj ovog segmenta finansijskog tržišta.

Ukupno posmatrano, 2025. godinu na Banjalučkoj berzi obilježila je dominacija javnog duga, uz istovremeno slabljenje aktivnosti na tržištu akcija i smanjenje redovnog prometa.

*izvor: Bloomberg.adria

7. OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND WVP PREMIUM

OAIF WVP PREMIUM je fond rasta vrijednosti imovine koji ulaže sredstva u akcije velikih i uspješnih kompanija. Kreiran je za klijente koji za cilj imaju ostvarivanje visokog prinosa na uložena sredstva, koji su orijentisani na duži period ulaganja, te imaju veću toleranciju prema riziku. Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine fonda dat je u sljedećoj tabeli:

WVP PREMIUM	2025.	2024.	2023.	2022.	2021.
Najniža vrijednost neto imovine fonda	11.870.021,20 KM	8.567.404,22 KM	6.347.770,61 KM	5.011.606,63 KM	1.673.756,17 KM
Najviša vrijednost neto imovine fonda	16.734.736,80 KM	12.058.378,53 KM	8.656.933,52 KM	6.702.698,68 KM	5.263.146,52 KM
Najniža cijena po udjelu	13,5178 KM	13,3432 KM	11,9357 KM	10,9744 KM	10,1919 KM
Najviša cijena po udjelu	16,4291 KM	15,3222 KM	13,5328 KM	12,7150 KM	12,7186 KM

Kretanje vrijednosti imovine i cijene udjela u 2025. godini

Datum	NAV vrijednost
31.12.2025.	16.697.696,59 KM
30.11.2025.	16.275.568,48 KM
31.10.2025.	15.921.415,91 KM
30.09.2025.	14.945.405,68 KM
31.08.2025.	14.497.098,50 KM
31.07.2025.	14.155.473,78 KM
30.06.2025.	13.998.510,45 KM
31.05.2025.	14.044.026,26 KM
30.04.2025.	13.440.711,39 KM
31.03.2025.	13.337.092,20 KM
28.02.2025.	13.458.965,76 KM
31.01.2025.	12.969.050,10 KM

Na osnovu podataka iz tabela, može se dodatno uočiti dinamika kretanja vrijednosti Neto imovine Fonda tokom posmatranog perioda, odnosno najviša i najniža neto vrijednost imovine te cijene udjela u datoj godini. Na osnovu podataka iz tabele može se zaključiti da je Fond ostvario snažan i stabilan uzlazni trend. Vrijednost Neto imovine Fonda raste iz godine u godinu, te je evidentno da ovakav kontinuitet rasta ukazuje na uspješno upravljanje portfeljem i povećano povjerenje investitora.

Fond je na početku godine, 31.01.2025. godine, imao vrijednost NAV-a od 12.969.050,10 KM, nakon čega dolazi do blagog pada u martu i aprilu (najniže u tom periodu 13.337.092,20 KM u martu), ali već od maja počinje stabilan uzlazni trend. Od sredine godine rast postaje izraženiji – NAV prelazi 14 miliona KM u junu i julu, zatim 15 miliona KM u oktobru, da bi na kraju godine, 31.12.2025., dostigao

16.697.696,59 KM, što predstavlja najvišu vrijednost u posmatranom periodu.

ASML HOLDING	4,92%
SAP AG	3,36%
Goldman Sachs Group Inc/The	3,15%
Siemens AG	2,57%
Nestlé AG	2,20%
ALLIANZ SE	2,18%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,17%
NOVARTIS AG-REG	2,13%
AIRBUS GROUP NV	2,13%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,06%
	26,89%

Kompanije koje su bile u Top 10 kompanija čije hartije u portfelju ima fond WVP PREMIUM na 31.12.2025. su prikazane u tekstu desno. Top 3 kompanije na 31.12.2025. godine su: ASML, SAP AG i Goldman Sachs Group.

ASML Holding – kompanija iz industrijskog sektora,

SAP AG – jedna od vodećih kompanija proizvođača softvera,

Goldman Sachs – vodeća globalna kompanija u oblasti investicionog bankarstva, trgovine vrijednosnim papirima te upravljanja imovinom i bogatstvom.

U portfelju WVP PREMIUM fonda na dan 31.12.2025. godine broj hartije iznosio je 111. Tokom 2025. godine kupljene su akcije 57 kompanija, dok prodaja akcija nije bilo.

Prema izvještaju o strukturi imovine, na dan 31.12.2025. godine u strukturi imovine nalazile su se akcije (98,95%), gotovina (1,02%), te potraživanja za dividende (0,03%).

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE
 na dan 31.12.2025. godine

(u KM)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	16.625.133	98,95%
2	Obveznice	-	-
3	Ostale hartije od vrijednosti	-	-
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	171.436	1,02%
6	Ostala imovina	4.341	0,03%
	Ukupno	16.800.910	100%

Performanse fonda u 2025. godini nastavile su da opravdavaju kvalitetnu investicionu strategiju naših investicionih menadžera, sa godišnjim prinosom oko 10%!

8. OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND WVP BALANCED

WVP BALANCED je balansirani Fond čiji je cilj dugoročno povećanje vrijednosti uložених sredstava, ulaganjem sredstava Fonda uglavnom u vlasničke hartije od vrijednosti velikih i srednjih kompanija koje imaju preko 5 milijardi dolara tržišne kapitalizacije, ali i u obveznice zemalja u razvoju i visokoprinosne korporativne obveznice kojima se trguje na najbolje regulisanim tržištima širom svijeta.

WVP BALANCED	2025.	2024.	2023.	2022.
<u>Najniža vrijednost neto imovine fonda</u>	1.950.488,13 KM	1.581.084,03 KM	741.551,96 KM	612.063,15 KM
<u>Najviša vrijednost neto imovine fonda</u>	2.431.785,80 KM	2.051.051,72 KM	1.598.211,10 KM	782.886,19 KM
<u>Najniža cijena po udjelu</u>	10,5667 KM	10,4196 KM	9,2992 KM	8,9743 KM
<u>Najviša cijena po udjelu</u>	12,0915 KM	11,7432 KM	10,5416 KM	10,0750 KM

Kretanje vrijednosti imovine i cijene udjela u 2025. godini

Na osnovu podataka iz tabela, može se dodatno uočiti dinamika kretanja vrijednosti Neto imovine Fonda tokom posmatranog perioda, odnosno najviša i najniža neto vrijednost imovine te cijene udjela u datoj godini. Na osnovu podataka iz tabele može se zaključiti da je Fond ostvario snažan i stabilan uzlazni trend. Vrijednost Neto imovine Fonda raste iz godine u godinu, te je evidentno da ovakav kontinuitet rasta ukazuje na uspješno upravljanje portfeljem i povećano povjerenje investitora.

Datum	NAV <u>vrijednost</u>
31.12.2025.	2.423.236,08 KM
30.11.2025.	2.318.227,66 KM
31.10.2025.	2.305.174,70 KM
30.09.2025.	2.260.783,43 KM
31.08.2025.	2.214.844,12 KM
31.07.2025.	2.175.961,31 KM
30.06.2025.	2.151.192,85 KM
31.05.2025.	2.166.323,16 KM
30.04.2025.	2.034.043,10 KM
31.03.2025.	2.104.871,18 KM
28.02.2025.	2.093.170,96 KM
31.01.2025.	2.097.160,81 KM

Iz tabele pored možemo uvidjeti da je vrijednost Neto imovine Fonda WVP BALANCED ostvarila rast od 15% ako poredimo vrijednost imovine na 31.12.2024. godine koja je iznosila 2.008.691,68 KM i vrijednost imovine na 31.12.2025. godine.

Fond je na početku godine, 31.01.2025. godine, imao vrijednost NAV-a od 12.969.050,10 KM, nakon čega dolazi do blagog pada u martu i aprilu (najniže u tom periodu 13.337.092,20 KM u martu), ali već od maja počinje stabilan uzlazni trend. Od sredine godine rast postaje izraženiji – NAV prelazi 14 miliona KM u junu i julu, zatim 15 miliona KM u oktobru, da bi na kraju godine, 31.12.2025., dostigao 16.697.696,59 KM, što predstavlja najvišu vrijednost u posmatranom periodu.

Top 10 (% od ukupne imovine)

Obveznice ROMANI34	9,48%
Obveznice IVYCST 30	8,51%
Obveznice REPSBN	8,06%
Lam Research Corporation	3,75%
NVIDIA CORP	3,64%
Meta Platforms Inc.	3,12%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,84%
ING-GROUP N.V.	2,84%
APPLIED MATERIALS INC	2,27%
Philip Morris International Inc	2,15%
<i>total</i>	46,67%

Tabela prikazuje top 10 najboljih kompanija na 31.12.2025. godine. U ukupnoj imovini prva tri mjesta čine obveznice Rumunije, Obale Slonovače i Republike Srpske. Top tri kompanije sa najboljim performansama su: Lam Research Corporation, NVIDIA i Meta Platforms Inc, (ovo znači da im je vrijednost na kraju 2025. godine bila veća nego vrijednost po kojoj su hartije prvi put kupljene).

Obveznice koje imamo u portfelju su sa rokovima dospjeća 2034., 2030. i 2026. godine.

Lam Research Corporation - američki dobavljač opreme za proizvodnju pločica i srodnih usluga za industriju poluvodiča.

NVIDIA - američka kompanija specijalizovana za proizvodnju grafičkih procesora za privatne računare, radne stanice i mobilne uređaje.

Meta Platforms - američka multinacionalna korporacija (Facebook, Inc.) je američki tehnološki konglomerat i matična organizacija Facebooka, Instagrama, WhatsAppa, Messengera i Threads-a.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE

na dan 31.12.2025 godine

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1	Akcije	1.694.055,12	69,7648%
2	Obveznice	632.546,55	26,0496%
3	Ostale hartije od vrijednosti		
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	76.912,18	3,1674%
6	Ostala imovina	24.725,42	1,0182%
	Ukupno	2.428.239,27	100,0000%

U portfelju WVP BALANCED fonda na dan 31.12.2025. godine broj hartije iznosio je 54. Tokom 2025. godine kupljene su akcije 57 kompanija, dok prodaja akcija nije bilo.

Prema izvještaju o strukturi imovine, na dan 31.12.2025. godine u strukturi imovine nalazile su se akcije (98,95%), gotovina (1,02%), te potraživanja za dividende (0,03%).

9. OTVORENI MJEŠOVITI INVESTICIONI FOND SA PRIVATNOM PONUDOM VIG INVEST

VIG Invest je otvoreni mješoviti investicioni fond sa privatnom ponudom namijenjen profesionalnom investitoru.

Investicioni cilj fonda je ostvarivanje visokih prinosa na duži rok kroz ulaganje u investicione fondove VIG grupacije kojima upravlja VIG Asset Management kompanija iz Mađarske, u čijem portfelju je preko 40 investicionih fondova, neto vrijednosti preko 3 milijarde EUR (link: <https://www.vigam.hu/en/investment-funds/>).

Fond je mudro izbalansiran između rasta i sigurnosti, kombinujući najuzbudljivije investicione teme današnjice – od Srednje Evrope i tržišta u razvoju do globalnih megatrendova – uz vrhunske strategije upravljanja rizikom. Snažan fokus na budućnost i održivost, kreiran je za investitore koji traže stabilan, dugoročni rast bez kompromisa kada je riječ o otpornosti u izazovnim tržišnim uslovima.

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE na dan 31.12.2025.

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3	4
1	Akcije		
2	Obveznice		
3	Ostale hartije od vrijednosti	1.114.161,88	99,5941%
4	Depoziti i plasmani		
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	4.540,26	0,41%
6	Ostala sredstva	0,00	0,0000%
7	Ukupno	1.118.702,14	100,0000%

U portfelju fonda na dan 31.12.2025. godine se nalazi 6 fondova VIG Grupacije, u koje je plasirano 99,59% imovine fonda, a ostatak se nalazi u gotovini.

Obzirom da je fond tek osnovan u 2025. godini, ne možemo da poredimo rezultate sa prethodnim godinama, ali svakako možemo da ukaežmo na solidne performanse ovog fonda u 2025. godini.

10. ZAKLJUČAK

Zaključno, 2025. godina bila je veoma uspješna za Društvo. Ostvaren je pozitivan finansijski rezultat, Društvo je uredno izmirivalo sve obaveze, te je u potpunosti otplatilo dugove iz prethodnih godina, čime je dodatno učvršćena finansijska stabilnost.

Tokom godine ostvaren je i značajan iskorak kroz osnivanje novog fonda putem privatne ponude, čime je proširena ponuda i ojačana tržišna pozicija Društva. Paralelno s tim, Društvo je nastavilo razvoj aktivnosti u oblasti upravljanja imovinom (wealth management) i investicionog savjetovanja.

Važno je istaći da su fondovi nastavili kontinuitet rasta koji bilježe već nekoliko godina unazad, pri čemu je, na primjer, fond Premium ostvario prinos od oko 10%, što dodatno potvrđuje kvalitet upravljanja i stabilnost investicione strategije.

Sveukupno, Društvo je u 2025. godini poslovalo uspješno, ostvarilo rast i postavilo snažne temelje za dalji razvoj u narednom periodu.

PREDVIĐANJA ZA 2026. GODINU

Zaključno, očekuje se da će 2026. godina biti izazovna, ali istovremeno i puna prilika za Društvo. Uzimajući u obzir aktualna politička i ekonomska dešavanja koja su već početkom marta unijela određeni nivo neizvjesnosti na tržištu, poseban fokus biće stavljen na očuvanje stabilnosti poslovanja i pažljivo upravljanje rizicima. Posebna pažnja biće usmjerena na kontinuirano praćenje tržišnih kretanja i geopolitičkih dešavanja, s ciljem ostvarivanja što boljih performansi fondova i očuvanja vrijednosti imovine.

Istovremeno, planirano je da Društvo nastavi sa pozitivnim poslovanjem, urednim izmirenjem svih obaveza i daljim jačanjem finansijske pozicije. Očekuje se nastavak rasta fondova, uz realno i oprezno postavljena očekivanja prinosa u skladu sa tržišnim okolnostima, kao i dalji razvoj postojećih i novih fondova, uključujući i fondove sa privatnom ponudom.

Društvo će dodatno unapređivati aktivnosti u oblasti upravljanja imovinom (wealth management) i investicionog savjetovanja, uz širenje baze klijenata te jačanje prodajnih i marketinških kanala.

U cjelini, i pored izraženijih eksternih izazova, Društvo u 2026. godinu ulazi sa jasnom strategijom, stabilnim temeljima i ambicijom da očuva kontinuitet rasta i dodatno unaprijedi svoju tržišnu poziciju.

U Banjoj Luci,

Mart 2026. godine

Predsjednik Upravnog Odbora