

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
"MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o.
Banja Luka
- UPRAVNI ODBOR-**

Na osnovu člana 152. i člana 304. Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj: 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23), člana 27b i 28a Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 92/06, 82/15, 94/19, 64/22) i člana 42. Odluke o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka, Upravni odbor Društva na sjednici održanoj dana 10.07.2023. godine donosi

O D L U K A
o Izmjenama i dopunama Statuta OAIF „VIB FOND“

Član 1.

U članu 5. umjesto riječi „Jovana Dučića 25“ stoje riječi “Kralja Petra I Karađorđevića 139”

Član 2.

Član 7. se mijenja i glasi:

„Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti investicione jedinice u dugom roku, kroz pretežno ulaganje Fonda u vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na domaćem i međunarodnom tržištu, a za koje Društvo procjenjuje da će Fondu donijeti prinos u formi kapitalne dobiti i/ili isplate dividende.

Cilj Fonda je ostvarivanje prinosa koji je na godišnjem nivou jednak ili veći od prinosa na indeks BIRS (Berzanski Indeks Republike Srpske).

Definisani cilj investiranja Društvo će realizovati vođenjem visoko rizične politike investiranja svojstvene akcijskom fondu koji svoju imovinu ulaže pretežno u akcije. Zbog volatilne prirode akcija takvi fondovi nose visok rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većih prinosa.”

Član 3.

Član 8. se mijenja i glasi:

„Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mjera koje Društvo preuzima u cilju povećavanja ukupnog prinosa u korist vlasnika udjela.

Sprovodeći politiku ulaganja, fond je orijentisan ka realizaciji višeg prinosa od ulaganja u akcijski dio portfelja uz sljedstveno preuzimanje višeg rizika, te stabilnog i kontinuiranog prinosa od ulaganja u dužničke instrumente s ciljem smanjenja profila ukupne rizičnosti

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sljedeća načela investicione politike:

- Načelo sigurnosti imovine otvorenog investicionog fonda pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;

- Načelo diverzifikacije portfolija, sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obilježjima;
- Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda;

Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti domaća i međunarodna tržišta kapitala, koristeći se vlastitim finansijskim analizama, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diverzifikacije i likvidnosti ulaganja.

Prilikom investiranja u hartije od vrijednosti, Društvo će voditi računa da je posao emitenta u čije se hartije od vrijednosti investira transparentan i razumljiv, kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i povoljni izgledi za profitabilnost na duži rok.

Društvo za upravljanje će nastojati da upravljanjem sredstvima Fonda obezbijedi optimalan rast vrijednosti imovine u odnosu na preuzeti rizik. Usljed volatilne prirode akcija, Fond ima veći rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većeg prinosa.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u hartije od vrijednosti izdavalaca čije je sjedište ili glavna djelatnost na teritoriji:

- Republike Srpske i Bosne i Hercegovine,
- država članica Evropske unije,
- država članica CEFTA i OECD,
- država koje nisu članice navedenih unija, a čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE (World Federation of Exchanges).

Društvo će imovinu Fonda ulagati pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti, pri čemu ulaganja nisu geografski ni sektorski usmjerena ili ograničena. Odnos učešća vlasničkih i dužničkih hartija od vrijednosti u strukturi imovine Fonda će direktno zavisiti od makroekonomskih uslova na globalnom i pojedinačnom tržištu kapitala.

U procesu upravljanja imovinom, kod vlasničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Value Investing – strategija ulaganja u profitabilne kompanije;
- Event Driven Strategy – strategija zasnovana na specifičnim globalnim događajima;
- Active Stock Picking – aktivno trgovanje;

U procesu upravljanja imovinom, kod dužničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Buy and Hold – strategija držanja dužničkih hartija od vrijednosti do dospijeca;
- Bond Swapping – strategija prodaje obveznica sa nižim prinosom do dospijeca i njihova zamjena obveznicama sa većom duracijom i prinosom do dospijeca, u slučaju kada kamatne stope imaju tendenciju pada;

Ciljana struktura portfelja Fonda

U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine u strukturi ulaganja Fonda će se kretati u sljedećim okvirima:

- **od 70% do 100%** neto vrijednosti sredstava u vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova,
- **do 30%** neto vrijednosti sredstava u korporativne, državne i municipalne dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca;
- **do 30%** neto vrijednosti imovine u akcije i udjele ostalih fondova nenaznačenih pod tačkom (1) ovog stava;
- **do 30%** neto vrijednosti sredstava u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstava na računima Fonda.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima.

Fond može ulagati isključivo u investicione fondove čija naknada za upravljanje, zajedno sa svim troškovima, ne prelazi 3,5% neto vrijednosti imovine datog fonda na godišnjem nivou.

U svrhu zaštite od rizika, Društvo može da koristi repo ugovore, ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, a sve u cilju postizanja investicionih ciljeva Fonda.

Korištenjem finansijskih derivata i tehnika efikasnog upravljanja portfeljom neće se mijenjati investiciona politika, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom Fonda, te Zakonom.

Društvo će težiti da imovina Fonda ostvaruje atraktivnu stopu prinosa koja će privući potencijalne investitore koji bi uz stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela ostvarivali profitabilnost ulaganja u skladu sa preuzetim rizikom.

Osnovni kriterijumi utvrđivanja investicione politike odnose se na struktuiranost portfelja prema definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima, mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima Fond investira, kontrolu rizika portfelja Fonda i njegove diverzifikacije i usklađenost sa zakonskim propisima.

Prilikom razmatranja prijedloga za investiranje u hartije od vrijednosti vršiće se horizontalna i vertikalna analiza finansijskih izvještaja emitenta. Pored prethodno izvršenih analiza uzimaće se u obzir i adekvatni kvantitativni pokazatelji kao i vrijednosti sljedećih parametara: racia likvidnosti, racia solventnosti, racia profitabilnosti sa posebnim naglaskom na racia tržišta hartija od vrijednosti, poput: EPS (Earning per share), knjigovodstvena vrijednost po akciji (Book value per share), odnos cijena i dobiti po akciji (Price-Earning Ratio ili P/E) te prinosa na investirana sredstva (Dividend Yield).

Procedura donošenja investicionih odluka podrazumijeva izradu stručnih analiza od strane Društva i donošenje investicionih odluka od strane nadležnog organa.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.“

Član 4.

Naslov OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND se mijenja i glasi: OSNOVNI RIZICI FONDA

Član 5.

U članu 9. dodaje se novi stav 1. koji glasi:

„Ulaganje u fond podrazumijeva preuzimanje određenih rizika. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru zahvaljujući postupcima upravljanja rizikom.“

Dosadašnji stav 1. postaje stav 2.

Član 6.

U članu 10. stav 1. briše se alineja – Rizik likvidnosti

Član 7.

U članu 14. stav 1. poslije riječi “investitor dostavlja Društvu” dodaju se riječi “ ili ovlaštenom zastupniku sa kojim je Društvo zaključilo ugovor.“

Član 8.

U članu 15. dodaje se novi stav 2. koji glasi:

„Vlasnik udjela Fonda može svoje udjele zamijeniti udjelima drugog fonda kojim upravlja isto Društvo.“

Stav 2. postaje stav 3. mijenja se i glasi:

“Način i uslovi prodaje, otkupa i zamjene udjela su detaljnije definisani Prospektom Fonda.“

Član 9.

U članu 18. u naslovu Naknade i troškovi vlasnika udjela tekst se mijenja i glasi:

„U skladu sa Zakonom naknade koje se mogu naplaćivati investitoru ograničene su na:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa udjela,
- troškovi izdavanja potvrda o stanju udjela, te troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi sa polugodišnjim i godišnjim izvještajima vlasnicima udjela, ako ih investitori budu zahtjevali.

Ulazna i izlazna naknada predstavljaju prihod društva za upravljanje.”

Član 10.

U članu 18. u naslovu Ulazna naknada tekst se mijenja i glasi:

„Ulazna naknada, koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja, definisana je na slijedeći način:

- od 500 KM do 10.000 KM iznosi 2% na iznos uplate;
- od 10.001 KM do 100.000 KM iznosi 1,5% na iznos uplate;
- od 100.001 KM do 250.000 KM iznosi 1% na iznos uplate;
- preko 250.001 KM iznosi 0,5% na iznos uplate.

Društvo može donijeti odluku o promjeni naknada o čemu je dužno obavjestiti Komisiju i javno objaviti izmjene.“

Član 11.

U članu 22. Na kraju teksta dodaje se tekst:

“Izmjene i dopune Statuta Upravni odbor je usvojio dana 10.07.2023.godine.”

Član 12.

U članu 23. umjesto riječi “Jovana Dučića 25” treba da stoje riječi “Kralja Petra I Karađorđevića 139”,
umjesto riječi “Bojan Bundalo” treba da stoje riječi „Srđan Radulj” i na kraju teksta dodaje se nova alineja koja glasi: Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “MS GLOBAL EQUITY”.

Član 13.

U članu 24. član Upravnog odbora Dragan Kajkut sa pratećim tekstom se briše i dodaje se novi tekst koji glasi:

Verica Šukunda, zamjenik predsjednika Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, rođena 1973.godine u Beogradu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Banjoj Luci. Poslovnu karijeru je započela 1995.godine u Harmonija d.o.o. Banja Luka. Od 2010.godine zaposlena u NLB Banci a.d. Banja Luka gdje je obavljala poslove na poziciji samostalnog stručnog saradnika za platni promet i šefa odjeljenja unutrašnjeg platnog prometa, a trenutno obavlja poslove šefa ekspoziture – koordinatora u Filijali Banja Luka. Zamjenik je Ovlašćenog lica za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Član 14.

Na odluku o izmjenama i dopunama Statuta OAIF „VIB FOND“ daje saglasnost Komisija za hartije od vrijednosti RS.

Član 15.

Zadužuje se stručna služba za provođenje ove Odluke.

Član 16.

Odluka stupa na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave izmjena u skladu sa članom 109. Zakona o investicionim fondovima.

 **PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA**

Aleksandra Kujundžić

Broj: UO-58/23

Datum: 10.07.2023.

Na osnovu člana 27b, člana 112. i člana 113. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj:92/06, 85/15, 94/19, 64/22), člana 152. i 304. Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj: 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23) i člana 42 Odluke o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka, Upravni odbor Društva na sjednici održanoj dana 10.07.2023. godine utvrdio je

S T A T U T
Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom
„VIB FOND“
PREČIŠĆENI TEKST

OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uslovi i pravila poslovanja otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom "VIB FOND" (u daljem tekstu "Fond") i pravni odnosi Društva za upravljanje investicionim fondovima "Management Solutions" d.o.o. Banja Luka sa vlasnicima udjela u Fondu.

Uslovi i pravila poslovanja otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom propisani su Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu "Zakon") i propisima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu "Komisija").

Ovaj Statut ne sadrži nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda, te se investitorima i vlasnicima udjela preporučuje da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta Fonda.

Član 2.

Statut Fonda prilaže se Prospektu Fonda i čini njegov sastavni dio.
Izuzetno, Statut ne mora biti priložen Prospektu Fonda u slučaju da Prospekt predviđa da će vlasniku udjela Statut biti dostavljan na njegov zahtjev, odnosno mjesto gdje će Statut biti dostupan na uvid.

POSLOVNO IME I SJEDIŠTE FONDA

Član 3.

Puni naziv Fonda je:

Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom "VIB FOND".

Skraćeni naziv Fonda je:

OAIF "VIB FOND".

Vrsta Fonda:

Fond spada u vrstu otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom čije je poslovanje i druga pitanja od značaja za rad regulisana Zakonom kao i pravilnicima Komisije. Podvrsta Fonda je akcijski fond koji ima uložena sredstva pretežno u akcije, kao i druge hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca i novčane depozite.

Datum i rok osnivanja Fonda:

Fond je osnovan Odlukom SK-VIBP-12/18 i upisom u registar investicionih fondova rješenjem Komisije broj : 01-UP-51-448-5/18/18 od 12.10.2018.godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Upravljanje Fondom:

Fond osniva i njime upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima "Management Solutions" d.o.o. Banja Luka.

Član 4.

Fond je obavezan u poslovanju koristiti puni ili skraćeni naziv iz člana 3. Statuta.

DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID**Član 5.**

Godišnji i polugodišnji finansijski izvještaji, Prospekt Fonda, Statut Fonda kao i drugi akti i informacije o poslovanju Fonda mogu se dobiti u sjedištu Društva u Banjoj Luci, Kralja Petra I Karađorđevića 139, svakim radnim danom u toku radnog vremena.

Dodatne informacije o aktivnostima Društva i Fonda, Prospekt Fonda te polugodišnji i godišnji izvještaji Fonda biće dostupni vlasnicima udjela i javnosti na internet stranici Društva www.management-solutions.biz

PRAVA VLASNIKA UDJELA FONDA**Član 6.**

Sticanjem udjela u fondu i upisom u Registar vlasnika udjela investitor stiče sljedeća prava po osnovu vlasništva udjela u fondu:

- Pravo na obavještenost,
- Pravo na udio u dobiti,
- Pravo na otkup udjela,
- Pravo na isplatu dijela likvidacione mase u slučaju likvidacije otvorenog fonda.

Prava vlasnika udjela Fonda detaljnije su definisana Prospektom Fonda.

INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA**Investicioni ciljevi****Član 7.**

Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti investicione jedinice u dugom roku, kroz pretežno ulaganje Fonda u vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na domaćem i međunarodnom tržištu, a za koje Društvo procjenjuje da će Fondu donijeti prinos u formi kapitalne dobiti i/ili isplate dividende.

Cilj Fonda je ostvarivanje prinosa koji je na godišnjem nivou jednak ili veći od prinosa na indeks BIRS (Berzanski Indeks Republike Srpske).

Definisani cilj investiranja Društvo će realizovati vođenjem visoko rizične politike investiranja svojstvene akcijskom fondu koji svoju imovinu ulaže pretežno u akcije. Zbog volatilne prirode akcija takvi fondovi nose visok rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većih prinosa.

Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mjera koje Društvo preduzima u cilju povećavanja ukupnog prinosa u korist vlasnika udjela.

Sprovodeći politiku ulaganja, fond je orijentisan ka realizaciji višeg prinosa od ulaganja u akcijski dio portfelja uz sljedstveno preuzimanje višeg rizika, te stabilnog i kontinuiranog prinosa od ulaganja u dužničke instrumente s ciljem smanjenja profila ukupne rizičnosti

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sljedeća načela investicione politike:

- Načelo sigurnosti imovine otvorenog investicionog fonda pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- Načelo diverzifikacije portfolija, sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obilježjima;
- Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda;

Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti domaća i međunarodna tržišta kapitala, koristeći se vlastitim finansijskim analizama, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diverzifikacije i likvidnosti ulaganja.

Prilikom investiranja u hartije od vrijednosti, Društvo će voditi računa da je posao emitenta u čije se hartije od vrijednosti investira transparentan i razumljiv, kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i povoljni izgledi za profitabilnost na duži rok.

Društvo za upravljanje će nastojati da upravljanjem sredstvima Fonda obezbijedi optimalan rast vrijednosti imovine u odnosu na preuzeti rizik. Usljed volatilne prirode akcija, Fond ima veći rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većeg prinosa.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u hartije od vrijednosti izdavalaca čije je sjedište ili glavna djelatnost na teritoriji:

- Republike Srpske i Bosne i Hercegovine,
- država članica Evropske unije,
- država članica CEFTA i OECD,
- država koje nisu članice navedenih unija, a čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE (World Federation of Exchanges).

Društvo će imovinu Fonda ulagati pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti, pri čemu ulaganja nisu geografski ni sektorski usmjerena ili ograničena. Odnos učešća vlasničkih i dužničkih hartija od vrijednosti u strukturi imovine Fonda će direktno zavisiti od makroekonomskih uslova na globalnom i pojedinačnom tržištu kapitala.

U procesu upravljanja imovinom, kod vlasničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Value Investing – strategija ulaganja u profitabilne kompanije;
- Event Driven Strategy – strategija zasnovana na specifičnim globalnim događajima;
- Active Stock Picking – aktivno trgovanje;

U procesu upravljanja imovinom, kod dužničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Buy and Hold – strategija držanja dužničkih hartija od vrijednosti do dospjeća;
- Bond Swapping – strategija prodaje obveznica sa nižim prinosom do dospjeća i njihova zamjena obveznicama sa većom duracijom i prinosom do dospjeća, u slučaju kada kamatne stope imaju tendenciju pada;

Ciljana struktura portfelja Fonda

U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine u strukturi ulaganja Fonda će se kretati u sljedećim okvirima:

- **od 70% do 100%** neto vrijednosti sredstava u vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova,
- **do 30%** neto vrijednosti sredstava u korporativne, državne i municipalne dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca;
- **do 30%** neto vrijednosti imovine u akcije i udjele ostalih fondova nenaznačenih pod tačkom (1) ovog stava;
- **do 30%** neto vrijednosti sredstava u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstava na računima Fonda.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima.

Fond može ulagati isključivo u investicione fondove čija naknada za upravljanje, zajedno sa svim troškovima, ne prelazi 3,5% neto vrijednosti imovine datog fonda na godišnjem nivou.

U svrhu zaštite od rizika, Društvo može da koristi repo ugovore, ulaganja u termenske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, a sve u cilju postizanja investicionih ciljeva Fonda.

Korištenjem finansijskih derivata i tehnika efikasnog upravljanja portfeljom neće se mijenjati investiciona politika, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom Fonda, te Zakonom.

Društvo će težiti da imovina Fonda ostvaruje atraktivnu stopu prinosa koja će privući potencijalne investitore koji bi uz stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela ostvarivali profitabilnost ulaganja u skladu sa preuzetim rizikom.

Osnovni kriterijumi utvrđivanja investicione politike odnose se na struktuiranost portfelja prema definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima, mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima Fond investira, kontrolu rizika portfelja Fonda i njegove diverzifikacije i usklađenost sa zakonskim propisima.

Prilikom razmatranja prijedloga za investiranje u hartije od vrijednosti vršiće se horizontalna i vertikalna analiza finansijskih izvještaja emitenta. Pored prethodno izvršenih analiza uzimaće se u obzir i adekvatni kvantitativni pokazatelji kao i vrijednosti sljedećih parametara: racia likvidnosti, racia solventnosti, racia profitabilnosti sa posebnim naglaskom na racia tržišta hartija od vrijednosti, poput: EPS (Earning per share), knjigovodstvena vrijednost po akciji (Book value per share), odnos cijena i dobiti po akciji (Price-Earning Ratio ili P/E) te prinosa na investirana sredstva (Dividend Yield).

Procedura donošenja investicionih odluka podrazumijeva izradu stručnih analiza od strane Društva i donošenje investicionih odluka od strane nadležnog organa.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

OSNOVNI RIZICI FONDA

Član 9.

Ulaganje u fond podrazumijeva preuzimanje određenih rizika. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru zahvaljujući postupcima upravljanja rizikom.

Rizici koji su vezani za Fond mogu se podijeliti na rizike investiranja u Fond (sa stanovišta investitora) i rizike specifični u poslovanju Fonda (sa stanovišta strukture portfelja).

Rizici investiranja u Fond

Član 10.

Rizici investiranja u Fond mogu biti sljedeći:

- Rizik gubitka vrijednosti
- Rizik otkupa udjela
- Rizik promjene poreskih propisa

Rizici ulaganja u Fond detaljnije su opisani u Prospektu Fonda.

Rizici specifični poslovanju Fonda

Član 11.

Upravljanje rizicima neizostavni je dio investicionog poslovanja, a sastoji se od identifikacije različitih oblika rizika kojima je izložen portfelj Fonda, njihovog mjerenja te definisanja postupaka kojima se sprovodi upravljanje.

U svrhu zaštite vlasnika udjela, Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima su definisane kontrole, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju fonda. Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna funkcija unutar Društva koja je hijerarhijski i funkcionalno nezavisna.

Polaznu osnovu upravljanja rizicima čine praćenje i poštovanje zakonskih propisa te internih pravilnika i limita uz stalno unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima.

U slučaju Fonda, najznačajniji rizici koji mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa su:

1. Tržišni rizik
 - rizik promjene cijena finansijskog instrumenta
 - rizik promjene kamatne stope
 - valutni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik koncentracije
 - rizik koncentracije u pojedinom emitentu
 - rizik sektorske koncentracije
 - rizik regionalne koncentracije
 - rizik koncentracije prema vrsti finansijskog instrumenta
4. Rizik likvidnosti
5. Rizik okruženja
 - politički rizik
 - geografski rizik

Rizici specifični poslovanju Fonda detaljnije su opisani u Prospektu Fonda.

NAJNIŽI IZNOS POJEDINAČNOG ULAGANJA U FOND

Član 12.

Minimalan iznos početnog ulaganja iznosi 500 KM, dok najniža vrijednost svake naredne uplate iznosi 500 KM.

REGISTRACIJA I EVIDENCIJA UDJELA FONDA

Član 13.

Prava iz udjela u fondu stiču se upisom u registar udjela, a prestaju njihovim brisanjem iz registra udjela. Registar udjela Fonda vodi Centralni registar hartija od vrijednosti, koji je odgovoran za isti. Centralni registar hartija od vrijednosti odnosno Društvo za upravljanje dužni su da, na zahtjev vlasnika udjela ili njihovih zakonskih zastupnika, na njihov trošak, dostave izvod o stanju i prometu udjela u fondu u njihovom vlasništvu.

PRODAJA I OTKUP UDJELA

Član 14.

Udjele Fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti. Vlasnik udjela Fonda kojim upravlja Društvo, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva za kupovinu udjela, dostavljanjem propisane dokumentacije i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine udjela na račun Fonda. Zahtjev za kupovinu udjela je dostupan u sjedištu Društva i na internet stranici www.management-solutions.biz. Zahtjev za kupovinu udjela u Fondu investitor dostavlja Društvu ili ovlaštenom zastupniku sa kojim je Društvo zaključilo ugovor. Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjele Fonda.

Način i uslovi kupovine udjela Fonda navedeni su u Prospektu Fonda.

Član 15.

Svaki vlasnik udjela u Fondu može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom udjela Fondu pod uslovima navedenim u Prospektu Fonda. Svaki vlasnik udjela u Fondu može u toku radnog vremena u sjedištu Društva podnijeti zahtjev za potpunu ili djelimičnu prodaju udjela Fondu i na taj način istupiti iz Fonda saglasno zakonskim propisima. Otkup udjela se može izvršiti u novcu ili ukoliko bi se otkupom narušila likvidnost Fonda i time u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u fondu, otkup udjela de se izvršiti prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda u jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovodivo (otkup "in specie").

Vlasnik udjela Fonda može svoje udjele zamijeniti udjelima drugog fonda kojim upravlja isto Društvo.

Način i uslovi prodaje, otkupa i zamjene udjela su detaljnije definisani Prospektom Fonda.

UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE

Član 16.

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine Fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu izračunava se svakog radnog dana za prethodni radni dan najkasnije do 14.00 sati, a na osnovu vrijednosti imovine uz odbitak obaveza Fonda.

Informacije o cijeni udjela po svakom njenom obračunu dostupne su svim investitorima na internet stranici Društva, na internet stranici Banjalučke berze www.blberza.com.

Obračun vrijednosti imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu nadzire i potvrđuje banka depozitar koja je odgovorna za tačnost izračuna u okviru svojih zakonskih nadležnosti.

OBUSTAVA PRODAJE I OTKUPA UDJELA

Član 17.

Prodaja i otkup udjela u otvorenom investicionom fondu može se obustaviti u slučaju kada društvo za upravljanje i banka depozitar smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda i da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavljanje prodaje i otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela.

Obustavljanje prodaje i prodaje udjela vrši se istovremeno i mora se odmah prijaviti Komisiji za hartije od vrijednosti.

Način obustavljanja i nastavak poslovanja, detaljnije su opisane u Prospektu Fonda.

TROŠKOVI I NAKNADE

Član 18.

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Prospektom i Statutom Fonda.

Naknade i troškovi vlasnika udjela

U skladu sa Zakonom naknade koje se mogu naplaćivati investitoru ograničene su na:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa udjela,
- troškovi izdavanja potvrda o stanju udjela, te troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi sa polugodišnjim i godišnjim izvještajima vlasnicima udjela, ako ih investitori budu zahtjevali.

Ulazna i izlazna naknada predstavljaju prihod društva za upravljanje.

Ulazna naknada

Ulazna naknada, koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja, definisana je na slijedeći način:

- od 500 KM do 10.000 KM iznosi 2% na iznos uplate;
- od 10.001 KM do 100.000 KM iznosi 1,5% na iznos uplate;
- od 100.001 KM do 250.000 KM iznosi 1% na iznos uplate;
- preko 250.001 KM iznosi 0,5% na iznos uplate.

Društvo može donijeti odluku o promjeni naknada o čemu je dužno obavjestiti Komisiju i javno objaviti izmjene.

Izlazna naknada

Izlazna naknada će se naplaćivati u visini od 3,5%.

Izlazne naknade predstavljaju prihod Društva za upravljanje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni ovih naknada o čemu je dužno obavjestiti Komisiju i javno objaviti.

Slučajevi kada se ne naplaćuje naknada

Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju u slučajevima:

- likvidacije Fonda,
- u slučaju najave uvođenja ili uvećanja visine izlazne naknade, u periodu od prvog objavljivanja najavljenih promjena naknada pa do odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti
- pripajanja, spajanja ili podjele Fonda,
- promjene oblika Fonda.

Takođe, naknade se ne naplaćuju u slučajevima iz člana 109. stav 1. i 2. Zakona o investicionim fondovima.

Troškovi Fonda

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom mogu se direktno plaćati sljedeći troškovi:

- naknada društvu za upravljanje,
- troškovi i provizije u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine,
- porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit.

Iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom ne može se plaćati nijedan trošak koji kao trošak nije naveden u prospektu fonda.

Otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom ne može se naplaćivati bilo kakva naknada vezana uz oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela u fondu, kao ni nagrada prodajnim zastupnicima za fondove. Takve troškove snosi društvo za upravljanje iz prihoda ostvarenih na ime naknada za upravljanje i naplaćenih ulaznih i izlaznih naknada.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na sljedeći način:

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. Zakona, osim troškova iz stava 1. t. v) i ž) tog člana / Prosječna godišnja neto vrijednost imovine x 100

Iznos troškova iz prethodnog stava mora se objaviti u revidiranom godišnjem izvještaju.

Pokazatelj ukupnih troškova fonda, uključujući i naknadu za upravljanje, ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja, Komisija svake godine objavljuje uporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni pokazatelj ukupnih troškova iz prethodnog stava, snosi društvo za upravljanje.

Naknada društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje koja se naplaćuje iz imovine Fonda, u skladu sa Zakonom i propisima Komisije.

Naknada za upravljanje Fondom koja pripada Društvu iznosi 3,5% godišnje, a obračunava se na osnovu neto vrijednosti fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{Iskazana godišnja naknada za upravljanje} \times 1/365$$

Obračunata naknada akumulirano se isplaćuje jednom mjesečno.

RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA

Član 19.

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

PORESKI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND

Član 20.

Imovina Fonda teretiće se za sve poreske obaveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom prema važećim poreskim propisima Republike Srpske, uključujući poreske obaveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove regulisanja poreskih obaveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Investitorima se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njih mogu proizići na osnovu vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na relevantne domaće i strane poreske propise ili međunarodne ugovore sa poreskim obilježjima ili posljedicama.

TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Član 21.

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. januara, a završava 31. decembra.

DATUM DONOŠENJA STATUTA

Član 22.

Saglasno članu 110. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske br.92/06 i 82/15), Statut Fonda donesen na 33. sjednici Upravnog odbora Društva, dana 30.08.2018.god. i sastavni je dio Prospekta Fonda.

Upravni odbor je utvrdio Prečišćeni tekst Statuta dana 04.10.2018.godine.

Upravni odbor je utvrdio ažurirani tekst Statuta dana 18.02.2020. godine i dana 08.08.2022.godine.

Izmjene i dopune Statuta Upravni odbor je usvojio dana 10.07.2023.godine.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Član 23.

Naziv društva: Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. Banja Luka
Sjedište društva: Banja Luka, Kralja Petra I Karađorđevića 139.

Matični broj: 11041582

Registracioni sud: Okružni privredni sud u Banja Luci

Djelatnost: Osnivanje i upravljanje investicionim fondovima

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima «MANAGEMENT SOLUTIONS» d.o.o. Banja Luka, koje je pravni sljedbenik Društva za upravljanje investicionim fondovima „Mikrofin invest“ d.o.o. Banja Luka. „Mikrofin Invest“ d.o.o. je osnovano dana 06.08.2008. godine i registrovano kod Osnovnog suda u Banjoj Luci pod brojem 1-16994-00. Komisija za hartije od vrijednosti izdala je dozvolu Društvu „Mikrofin Invest“ d.o.o. pod brojem 01-UP-051-2892/08 od 10.07.2008. godine.

Rješenjem br. 01-UP-52-315-20/16 od dana 01.06.2016. godine Komisija za hartije od vrijednosti utvrdila da je Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o investicionim fondovima.

Osnovni kapital Društva za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka iznosi 400.000,00 KM.

Vlasnik 100% Društva je Srđan Radulj iz Banje Luke, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina.

Pravni oblik – društvo sa ograničenom odgovornošću

Predmet poslovanja Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih Zakonom o investicionim fondovima.

Društvo, u ime i za račun Fonda, donosi sve odluke koje se odnose na ostvarivanje upravljačkih i drugih prava koja su sadržana u hartijama od vrijednosti emitenta, a koje se nalaze u portfelju Fonda.

Imovina, obaveze, prihodi i rashodi Fonda vode se odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

Pored OAIF „VIB FOND“, Društvo upravlja sa sljedećim investicionim fondovima:

- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom “BALKAN INVESTMENT FOND”
- Otvorni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “BORS INVEST FOND”
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “AKTIVA INVEST FOND”
- Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom “VB FOND”
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “PROFIT PLUS”
- Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “MS GLOBAL EQUITY”.

Član 24.

Upravni odbor Društva ima tri člana, koji su dobili potrebne saglasnosti regulatornog organa. Upravni odbor Društva čine:

Aleksandra Kujundžić, predsjednik Upravnog odbora - diplomirani ekonomista iz Banje Luke, RS, rođena je 1971. godine u Novom Sadu. Bogato osamneastogodišnje iskustvo iz oblasti finansija i tržišta kapitala kako u Republici Srbiji, tako i u Bosni i Hercegovini je stekla aktivnim učešćem i radom u bankama, brokerskoj kući i društvima za upravljanje investicionim fondovima. Razvoju tržištu kapitala Republike Srpske doprinos je dala u funkciji: Brokera za poslove sa hartijama od vrijednosti u „VB Banci“ AD Banja Luka, Direktora Poslovne jedinice „NLB Broker“, NLB Razvojna banka AD Banja Luka, Člana Upravnog

odbora Društva za upravljanje investicionim fondovima „BLB MENADŽMENT INVEST“ AD Banja Luka. Radno iskustvo u privredi je sticala i u NLB Continental banci a.d. Novi Sad svojstvu Višeg stručnog saradnika za kredite privredi, a potom kao viši samostalni stručni saradnik za upravljanje rizicima. Trenutno obavlja dužnost Višeg samostalnog stručnog saradnika za upravljanje kreditnim rizicima u NLB banci AD Banja Luka.

Olgica Radić, član Upravnog odbora - diplomirani ekonomista iz Sremskih Karlovaca, rođena je 1970. godine u Novom Sadu. Posjeduje bogato iskustvo iz oblasti finansija, a posebno u domenu poslova interne revizije i finansijskih tržišta na području Balkana. Radi u finansijskom sektoru Srbije, obavljala je dužnost samostalnog stručnog saradnika u Continental banci Novi Sad, višeg komercijaliste, zatim dužnost bankara za kompanije i člana kreditnog odbora KBC banke AD Beograd, filijala Novi Sad. Radila je u Razvojnoj banci AD Novi Sad kao samostalni saradnik u praćenju poslovanja SME u tri regiona, nakon čega karijeru nastavlja u Garancijskom fondu Autonomne pokrajine Vojvodina, gdje i trenutno obavlja dužnost pomoćnika menadžera za razvoj tržišta i novih proizvoda, te dužnost internog revizora.

Verica Šukunda, zamjenik predsjednika Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, rođena 1973.godine u Beogradu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Banjoj Luci. Poslovnu karijeru je započela 1995.godine u Harmonija d.o.o. Banja Luka. Od 2010.godine zaposlena u NLB Banci a.d. Banja Luka gdje je obavljala poslove na poziciji samostalnog stručnog saradnika za platni promet i šefa odjeljenja unutrašnjeg platnog prometa, a trenutno obavlja poslove šefa ekspoziture – koordinatora u Filijali Banja Luka. Zamjenik je Ovlašćenog lica za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

PODACI O BANCIM DEPOZITARU

Član 25.

Depozitar Fonda je Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – odjeljenje depozitarnih poslova, Ulica Sime Šolaje br.1 Banja Luka, broj licence 01-UP-55-229-1/21.

POSLOVNA TAJNA

Član 26.

Podaci o vlasnicima udjela, stanju udjela te uplatama i isplatama u Fond predstavljaju poslovnu tajnu Društva.

ODGOVORNOST DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Član 27.

Društvo je odgovorno isključivo za uredno i savjesno obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja fondom u skladu sa odredbama Zakona, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda. U zasnivanju obaveznih odnosa i ostvarivanja prava i obaveza iz tih odnosa, Društvo je dužno pridržavati se načela savjesti i poštenja, te pri izvršavanju obaveza Društva za upravljanje investicionim fondovima postupati sa povećanom pažnjom, prema pravilima dobre struke, dobrim poslovnim običajima, te pozitivnim propisima Republike Srpske i Bosne i Hercegovine, a sve u interesu vlasnika udjela.

Član 28.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda, Društvo samostalno donosi poslovne odluke te ulaže sredstva Fonda u hartije od vrijednosti i finansijske instrumente isključivo na osnovu vlastite procjene tržišnih kretanja.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na tržištima kapitala, Društvo će u cilju zaštite interesa vlasnika udjela u Fondu prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te u skladu sa tim izvršiti izmjene odredbi Prospekta i Statuta Fonda.

Član 29.

Društvo nije odgovorno za vođenje poslova niti poslovne rezultate emitenata u čije su hartije od vrijednosti uložena sredstva Fonda, ostvarivanje pretpostavki o uspjehu ili ostvarivanju dobiti Fonda, kao niti rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenih u skladu sa prethodno navedenim propisima te Prospektom i Statutom Fonda.

PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 30.

Izmjene i dopune odredbi ovog Statuta donosi Upravni odbor Društva uz saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti za slučajeve koji su propisani Zakonom i na način određen Zakonom.

Član 31.

Za rješavanje sporova proizašlih ovim Statutom nadležan je Sud u Banjaluci.

Član 32.

Odobrenje Statuta i njegovih izmjena i dopuna od strane Komisije za hartije od vrijednosti u skladu sa Zakonom predstavlja uslov primjene Statuta Fonda.

Broj: UO-59-1/23
Datum: 10.07.2023.god.



Predsjednik Upravnog odbora Društva

Aleksandra Kujundžić