

Izveštaj

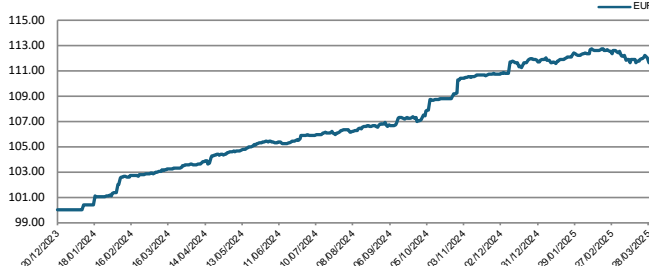
31. mart 2025.

Osnovni podaci o Fondu

Datum početka rada	20.12.2023.
Vrednost investicione jedinice 01.03.2025.	13.192,62 RSD/112,58 EUR
Vrednost investicione jedinice 31.03.2025.	13.071,02 RSD/111,52 EUR
Godišnja naknada za upravljanje	2,3%
Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada	4%-0%
Godišnji troškovi kastodi banke	0.1%
Neto imovina fonda na 31.03.2025.	3,048,846,828.30 RSD
Neto imovina fonda na 31.03.2025.	26,011,698.84 EUR

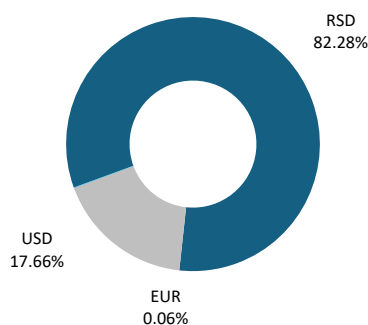
Promena vrednosti investicione jedinice Fonda		EUR	RSD
Mart 2025.	(28.02.2025 - 31.03.2025)	-0.93%	-0.91%
Od početka godine	(31.12.2024 - 31.03.2025)	-0.15%	0.01%
U poslednjih godinu dana	(31.03.2024 - 31.03.2025)	7.68%	7.74%
Od osnivanja	(20.12.2023 - 28.02.2025)	11.52%	11,55%

Kretanje vrednosti investicione jedinice Fonda

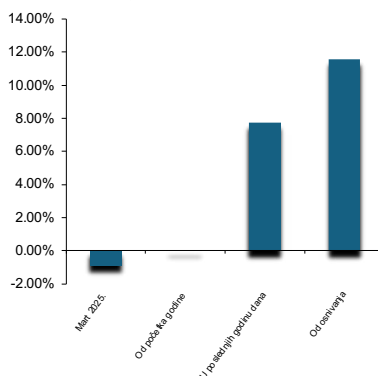


Valutna struktura Fonda na dan 31.03.2025.		Struktura portfolija na dan 31.03.2025.		Zemlja ulaganja		%
RSD	82.28%	Korporativne obveznice	Srbija			0.65%
USD	17.66%	Akcije	Srbija			0.77%
EUR	0.06%	Akcije	SAD			8.71%
		ETF	SAD			1.88%
		Kratkoročni depoziti	Srbija			76.91%
		Državne obveznice	Srbija			7.07%
		Gotovina	Srbija			4.01%

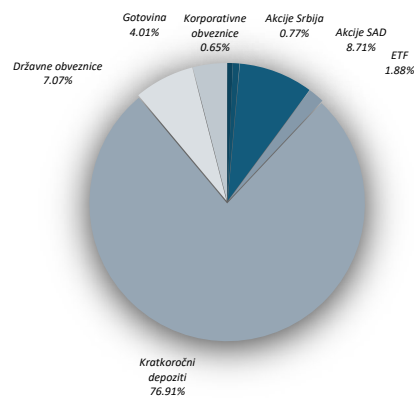
Valutna struktura Fonda na dan 31.03.2025.



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda



Struktura portfolija na dan 31.03.2025.



Kratak opis tržišnih dešavanja

"Beogradska berza nastavila je rast u martu, uz blago smanjenje obima trgovanja u odnosu na februar, koji je iznosio 7,4 miliona EUR. Indeks Belex 15 ojačao je 1,97%, dok je Belex line zabeležio skok od 0,43%. Naftna industrija Srbije (NIS) saopštila je da je Ministarstvo finansija SAD odložilo primenu sankcija u punom obimu prema ovoj kompaniji za dodatnih 30 dana, dok je trgovanje akcijama ove kompanije i dalje u privremenoj obustavi. Narodna Banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, dok je Republički zavod za statistiku objavio da je godišnja stopa inflacije u februaru u Republici Srbiji, merena kretanjem potrošačkih cena, iznosila 4,5%, odnosno vratila se u ciljane okvire. Američki berzanski pokazatelji zabeležili su u martu značajan pad vrednosti. Index S&P 500 oslabio je 5,75%, industrijski Dow Jones umanjio je svoju vrednost za 4,20%, dok je tehnološki NASDAQ pretrpeo najizraženiju negativnu korekciju od 8,21%. Volatilitnost američkih berzanskih indeksa ponajviše je prouzrokovana eskalacijom trgovinskih tenzija između SAD i ostatka sveta. Na uvođenje carina, trgovinski partneri SAD reagovali su uvođenjem recipročnih nameta. Američka centralna banka zadržala je ključnu kamatnu stopu nepromenjenom, u opsegu od 4,25% - 4,5%. Berzanski pokazatelji najvećih evropskih tržišta takođe su registrovali gubitak vrednosti. Nemački DAX oslabio je 1,72%, dok je britanski FTSE 100 izgubio 2,58% vrednosti. Mart je bio vrlo izazovan mesec za učesnike na tržištu kapitala. U takvom tržišnom ambijentu, DZU Vista Rica a.d. se maksimalno posvetilo umanjivanju negativnih efekata na kretanje vrednosti investicionih jedinica."