

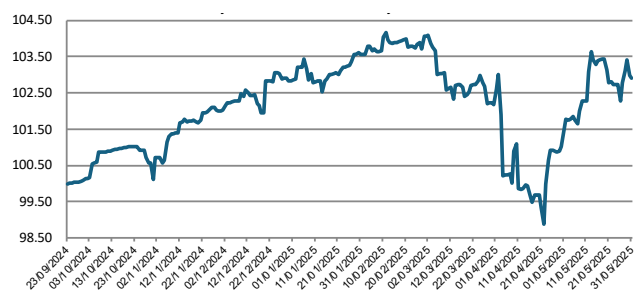
Izveštaj

31. maj 2025.

Osnovni podaci o Fondu

Datum početka rada	23.09.2024.
Vrednost investicione jedinice 01.05.2025.	11.891,35 RSD/101,47 EUR
Vrednost investicione jedinice 31.05.2025.	12.063,21 RSD/102,92 EUR
Godišnja naknada za upravljanje	2,00%
Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada	0,75%-0%
Godišnji troškovi kastodi banke	0.10%
Neto imovina fonda na 31.05.2025.	1,455,220,005.11 RSD
Neto imovina fonda na 31.05.2025.	12,415,440.64 EUR

Kretanje vrednosti investicione jedinice Fonda

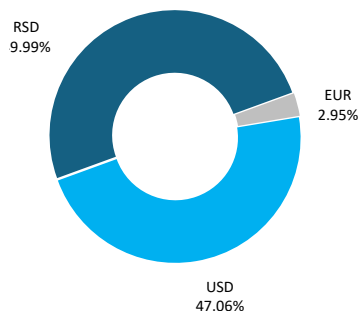


Promena vrednosti investicione jedinice Fonda

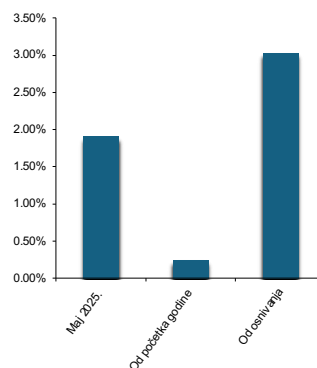
		EUR	RSD
Maj 2025.	(30.04.2025 - 31.05.2025)	1.89%	1.91%
Od početka godine	(31.12.2024 - 31.05.2025)	0.08%	0.25%
Od osnivanja	(23.09.2024 - 31.05.2025)	2.92%	3.04%

Valutna struktura Fonda na dan 31.05.2025.		Struktura portfolija na dan 31.05.2025.	Zemlja ulaganja	%
RSD	49.99%	Kratkoročni depoziti	Srbija	9.98%
EUR	2.95%	Državne obveznice	Srbija	70.59%
USD	47.06%	Akcije	SAD	9.82%
		Akcije	Srbija	0.24%
		Gotovina	Srbija	9.37%

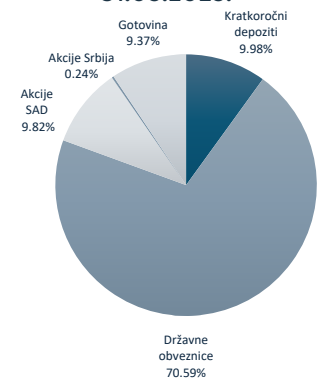
Valutna struktura Fonda na dan 31.05.2025.



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda.



Struktura portfolija na dan 31.05.2025.



Kratak opis tržišnih dešavanja

"Beogradska berza je tokom maja zabeležila rast indeksa, uz najniži mesečni promet od početka godine. Belex 15 ojačao je 1,70%, dok je Belex line u toku proteklog meseca uvećao vrednost za 3,87%. Republika Srbija je na aukciji tokom maja reemitovala desetipogodišnje obveznice sa dospećem 27.7.2035, po stopi prinosa od 5,16% i kuponskom stopom od 5,25%. 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 aprilu u Republici Srbiji, merena kretanjem potrošačkih cena, usporila na 4,0%, čime je nastavljen trend smanjenja inflacije. Kretanje američkih i globalnih indeksa u toku maja pretežno je bilo pod uticajem informacija koje se tiču pregovora o trgovinskim odnosima SAD sa vodećim partnerima. Index S&P 500 ojačao je 6,15%, industrijski Dow Jones je porastao za 3,94%, dok je tehnološki NASDAQ uvećao svoju vrednost za 9,56%. Usled neizvesnosti oko ishoda pregovora primetne su pojačane oscilacije i na američkom dolaru, dok je Monetarni odbor FED-a zadržao ključnu kamatnu stopu nepromenjenom, u opsegu od 4,25% - 4,5%. U maju, agencija za kreditni rejting Moody's snizila je investicioni kreditni rejting SAD sa Aaa na Aa1 navodeći kao razlog porast javnog duga i visoke troškove zaduživanja. Takođe, tokom prethodnog meseca, u SAD je završena sezona kvartalnih izveštaja. 77% kompanija u sastavu indeksa S&P 500 objavilo je zaradu po akciji koja je bila iznad petogodišnjeg proseka. Berzanski pokazatelji najvećih evropskih tržišta takođe su zabeležili rast svojih vrednosti. Nemački DAX ojačao je 6,67%, dok je britanski FTSE 100 porastao za 3,27%. Iako je tokom prethodnog meseca zabeležen pozitivan trend na domaćem i inostranom tržištu kapitala, neizvesnosti po pitanju trgovinskih odnosa i monetarnih politika i dalje predstavljaju rizike koji imaju značajan uticaj, kako na tržište akcija tako i na tržište valuta. Imajući u vidu trenutni makroekonomski ambijent, DZUAIF Vista Rica a.d. nastavlja dosledno primenjivanje načela visoke likvidnosti i diversifikacije rizika prilikom sprovođenja svoje investicione politike."

PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANIJIH. INVESTICIJE U AIF FOND NISU OSIGURANE KOD AGENCIJE ZA OSIGURANJE DEPOZITA ILI BILO KOJE DRUGE AGENCIJE. IAKO AIF FOND TEŽI POVEĆANJU VREDNOSTI IMOVINE, GUBICI OD INVESTIRANJA ZBOG RIZIKA OPISANIH U PROSPEKTU SU IPAK MOGUĆI. PRINOS INVESTITORA OD ULAGANJA U AIF FOND ZAVISI OD PRINOSA AIF FONDA I VISINE NAKNADA KOJE INVESTITOR PLAĆA PRILIKOM STICANJA, ODNOSNO OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.