

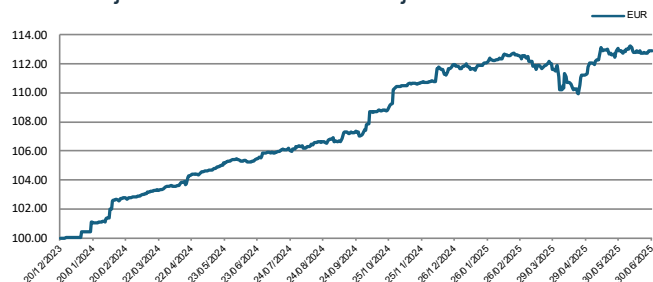
Izveštaj

30. jun 2025.

Osnovni podaci o Fondu

Datum početka rada	20.12.2023.
Vrednost investicione jedinice 01.06.2025.	13.230,60 RSD/112,88 EUR
Vrednost investicione jedinice 30.06.2025.	13.226,40 RSD/112,88 EUR
Godišnja naknada za upravljanje	2,3%
Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada	4%-0%
Godišnji troškovi kastodi banke	0.1%
Neto imovina fonda na 30.06.2025.	3,089,350,413.23 RSD
Neto imovina fonda na 30.06.2025.	26,365,494.16 EUR

Kretanje vrednosti investicione jedinice Fonda



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda

		EUR	RSD
Jun 2025.	(31.05.2025 - 30.06.2025)	0.00%	-0.03%
Od početka godine	(31.12.2024 - 30.06.2025)	1.07%	1.20%
U poslednjih godinu dana	(30.06.2024 - 30.06.2025)	6.61%	6.72%
Od osnivanja	(20.12.2023 - 30.06.2025)	12.88%	12.88%

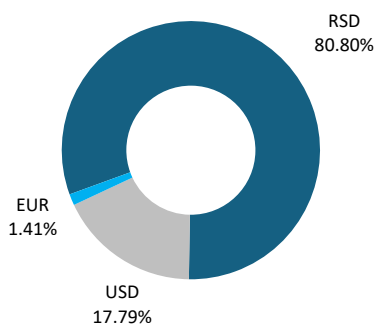
Valutna struktura Fonda na dan 30.06.2025.

RSD	80.80%
USD	17.79%
EUR	1.41%

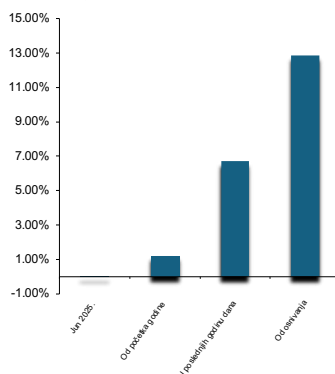
Struktura portfolija na dan 30.06.2025.

	Zemlja ulaganja	%
Korporativne obveznice	Srbija	14.10%
Akcije	Srbija	0.77%
Akcije	SAD	3.51%
Kratkoročni depoziti	Srbija	55.13%
Državne obveznice	Srbija	13.58%
Gotovina	Srbija	12.91%

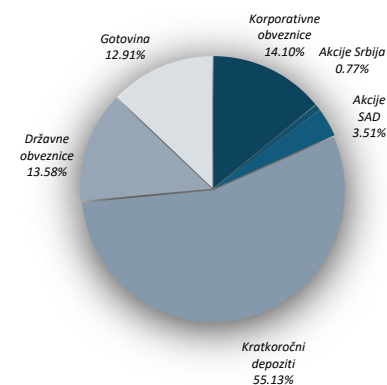
Valutna struktura Fonda na dan 30.06.2025.



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda



Struktura portfolija na dan 30.06.2025.



Kratak opis tržišnih dešavanja

Beogradska berza je tokom juna zabeležila rast indeksa uz primetni porast prometa u odnosu na prethodni mesec. Indeks Belex 15 ojačao je 2,32%, dok je Belex line uvećao vrednost za 1,85%.

Narodna Banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, dok je Republički zavod za statistiku objavio da je međugodišnja inflacija u maju usporila na 3,8%, čime je nastavljen trend smanjenja inflacije. Očekuje se da će inflacija nastaviti da se kreće u granicama cilja, uz nastavak usporavanja u drugoj polovini godine i da će se približiti centralnoj vrednosti od 3% do kraja godine.

Američki berzanski pokazatelji u junu su zabeležili rast svojih vrednosti. Index S&P 500 ojačao je 4,96%, industrijski Dow Jones je narastao za 4,32%, dok je tehnološki NASDAQ uvećao svoju vrednost za 6,57%.

Kretanje američkih i globalnih indeksa je i dalje prevashodno pod uticajem informacija koje se tiču pregovora o trgovinskim odnosima SAD sa vodećim partnerima. Rast geopolitičkih tenzija je i u ovom mesecu bio prisutan, uglavnom zbog eskaliranja sukoba na Bliskom istoku.

Američka centralna banka zadržala je ključnu kamatnu stopu nepromenjenom, u opsegu od 4,25% - 4,5%. Učesnici na globalnom tržištu kapitala već duže vreme očekuju nastavak politike umanjivanja ključne kamatne stope u SAD, na šta takođe ukazuje i predsednik SAD, Donald Trump.

Iako berzanski indeksi beleže rast, američki dolar nastavlja da slabi, pre svega zbog očekivanja skorog snižavanja kamatnih stopa od strane Federalnih rezervi, kao i zbog rastuće zabrinutosti u vezi sa fiskalnim deficitom Sjedinjenih Američkih Država.

Berzanski pokazatelji najvećih evropskih tržišta zabeležili su blagi pad svojih vrednosti. Nemački DAX oslabio je 0,37%, dok je britanski FTSE 100 umanjio vrednost za 0,13%.

U uslovima izraženog valutnog rizika na globalnom tržištu, DZU Vista Rica ad je kroz investicione odluke dosledno primenjivalo principe visoke likvidnosti i diversifikacije, sa ciljem ublažavanja potencijalnih negativnih efekata eksternih faktora.