

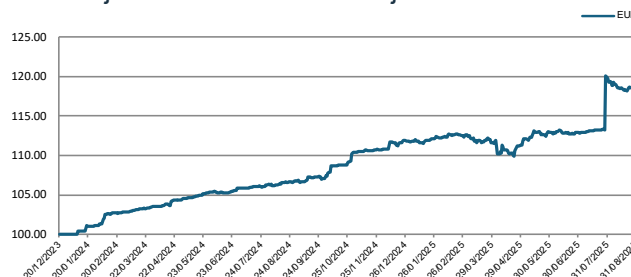
Izveštaj

31. avgust 2025.

Osnovni podaci o Fondu

Datum početka rada	20.12.2023.
Vrednost investicione jedinice 01.08.2025.	119,70 EUR / 14.025,10 RSD
Vrednost investicione jedinice 31.08.2025.	118,78 EUR / 13.917,48 RSD
Godišnja naknada za upravljanje	2,3%
Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada	4%-0%
Godišnji troškovi kastodi banke	0.1%
Neto imovina fonda na 31.08.2025.	3,442,001,759.32 RSD
Neto imovina fonda na 31.08.2025.	29,374,906.74 EUR

Kretanje vrednosti investicione jedinice Fonda



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda

		EUR	RSD
August 2025.	(31.07.2025 - 31.08.2025)	-0.93%	-0.94%
Od početka godine	(31.12.2024 - 31.08.2025)	6.35%	7.03%
U poslednjih godinu dana	(31.07.2024 - 31.08.2025)	11.23%	11.37%
Od osnivanja	(20.12.2023 - 31.08.2025)	18.78%	18.77%

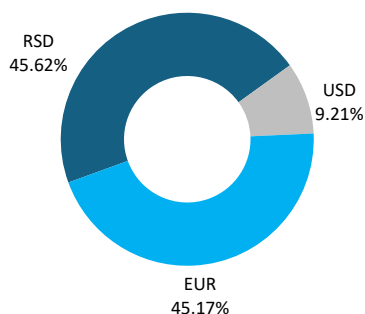
Valutna struktura Fonda na dan 31.08.2025.

RSD	45.62%
USD	9.21%
EUR	45.17%

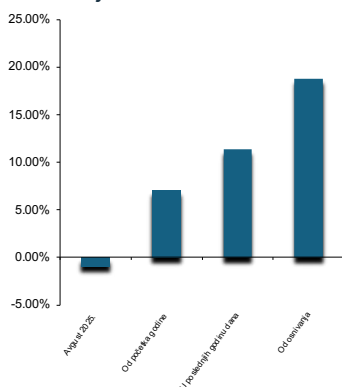
Struktura portfolija na dan 31.08.2025.

	Zemlja ulaganja	%
Korporativne obveznice	Srbija	12.80%
Akcije	Srbija	0.75%
Akcije	SAD, Evropa	4.25%
Kratkoročni depoziti	Srbija	29.70%
Državne obveznice	Srbija	42.60%
Gotovina	Srbija	9.90%

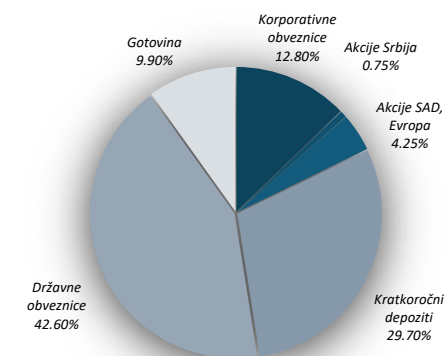
Valutna struktura Fonda na dan 31.08.2025.



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda



Struktura portfolija na dan 31.08.2025.



Kratak opis tržišnih dešavanja

Tokom avgusta, globalna tržišta kapitala zadržala su pozitivan trend, pri čemu je rast ponovo predvodio tehnološki sektor SAD-a, dok su evropska tržišta uglavnom stagnirala. U Srbiji su zabeležene mešovite performanse berzanskih indeksa. Na Beogradskoj berzi, promet je u avgustu značajno opao u odnosu na prethodni mesec. Indeks BELEX15 zabeležio je pad od 1,56%, dok je BELEXLine šesti mesec zaredom ostvario rast, ovaj put za 1,41%. Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, dok je međugodišnja inflacija u julu iznosila 4,9%. Prema očekivanjima, inflacija bi u narednom periodu mogla stagnirati ili blago opadati, pod uticajem novih ekonomskih mera usmerenih na ograničenje marži velikih trgovinskih lanaca.

Na američkim tržištima kapitala nastavljen je rast, vođen snažnim kvartalnim rezultatima vodećih tehnoloških kompanija. Indeks S&P 500 porastao je za 1,9%, Dow Jones za 3,2%, dok je NASDAQ Composite ojačao za 1,6%. Sjedinjene Američke Države su dodatno ojačale trgovinske odnose postizanjem sporazuma sa ključnim partnerima, dok je FED zadržao kamatnu stopu u rasponu od 4,25–4,50%, uz signalizaciju mogućeg smanjenja na narednom sastanku u septembru. Evropska tržišta u avgustu nisu pokazala jasniji trend – nemački DAX zabeležio je pad od 0,7%, dok je britanski FTSE 100 porastao za 0,6%. Blagi rast inflacije u evrozoni mogao bi privremeno usporiti planove Evropske centralne banke o daljem snižavanju kamatnih stopa.

DZU Vista Rica nastavlja da dosledno primenjuje principe visoke likvidnosti i diversifikacije u upravljanju imovinom, sa ciljem ublažavanja eksternih rizika i očuvanja stabilnosti prinosa. U avgustu su objavljeni javni pozivi za dva nova novčana fonda – Vista Euro Cash denominovan u evrima, i Vista Cash denominovan u dinarima. Novi fondovi pozicionirani su da investitorima pruže atraktivnu alternativu klasičnoj bankarskoj štednji, kombinujući konkurentne prinose sa većim stepenom likvidnosti i fleksibilnijim mogućnostima ulaganja.

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