

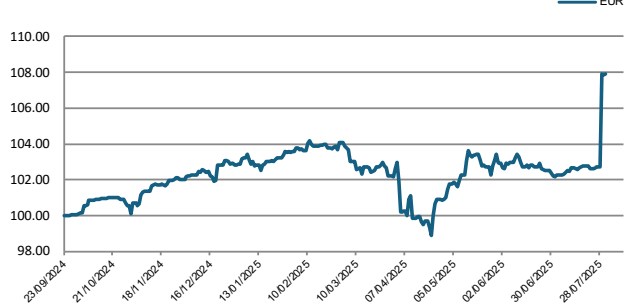
Izveštaj

31. jul 2025.

Osnovni podaci o Fondu

Datum početka rada	23.09.2024.
Vrednost investicione jedinice 01.07.2025.	102,24 EUR/ 11.977,14 RSD
Vrednost investicione jedinice 31.07.2025.	107,89 EUR/ 12.642,17 RSD
Godišnja naknada za upravljanje	2,00%
Ulazna naknada	0%
Izlazna naknada	0,75%-0%
Godišnji troškovi kastodi banke	0.10%
Neto imovina fonda na 31.07.2025.	1,555,465,897.19 RSD
Neto imovina fonda na 31.07.2025.	13,274,906.23 EUR

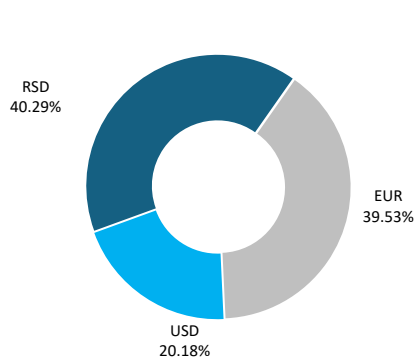
Kretanje vrednosti investicione jedinice Fonda



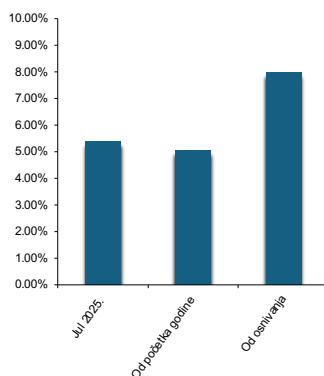
Promena vrednosti investicione jedinice Fonda		EUR	RSD
Jul 2025. (30.06.2025 - 31.07.2025)		5.37%	5.37%
Od početka godine (31.12.2024 - 31.07.2025)		4.91%	5.06%
Od osnivanja (23.09.2024 - 31.07.2025)		7.89%	7.99%

Valutna struktura Fonda na dan 31.07.2025.		Struktura portfolija na dan 31.07.2025.	Zemlja ulaganja	%
RSD	40.29%	Državne obveznice	Srbija	73.26%
EUR	39.53%	Akcije	SAD, Evropa	7.34%
USD	20.18%	Akcije	Srbija	0.53%
		Gotovina	Srbija	18.87%

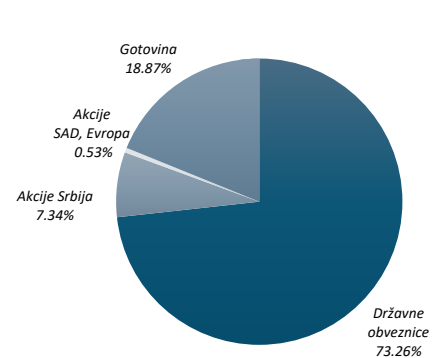
Valutna struktura Fonda na dan 31.07.2025.



Promena vrednosti investicione jedinice Fonda



Struktura portfolija na dan 31.07.2025.



Kratak opis tržišnih dešavanja

Globalna tržišta kapitala tokom jula 2025. godine pokazala su pozitivan trend, pri čemu je tehnološki sektor SAD-a predvodio rast, dok su evropska tržišta ostvarila stabilne performanse uprkos izazovima na međunarodnom planu. U Srbiji su berzanski indeksi nastavili uzlazni trend. Beogradska berza u julu zabeležila je rast indeksa i značajan porast prometa u odnosu na prethodni mesec. Indeks BELEX15 porastao je za 2,69%, dok je BELEXLine uvećao svoju vrednost za 1,97%. Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na 5,75%, dok je međugodišnja inflacija u junu iznosila 4,6%. Očekuje se da će inflacija u narednim mesecima privremeno ubrzati, kretanjem prema gornjoj granici ciljanog opsega. Američka tržišta kapitala u julu zabeležila su rast, podstaknuta jačanjem tehnološkog sektora i jasnoćom u vezi sa trgovinskim tarifama. Indeks S&P 500 ojačao je za 2,17%, industrijski Dow Jones je porastao za 0,08%, dok je tehnološki NASDAQ Composite uvećao svoju vrednost za 3,70%. SAD su najavile carinske sporazume sa ključnim trgovinskim partnerima pre roka 1. avgusta, dok je FED zadržao ključnu kamatnu stopu u rasponu od 4,25 do 4,50%, signalizirajući stabilnost monetarne politike. Evropska tržišta kapitala takođe su zabeležila oporavak. Nemački DAX porastao je za 0,65%, dok je britanski FTSE 100 uvećao vrednost za 4,24%. Evropska ekonomija u julu pokazala je otpornost uz poboljšane finansijske uslove, uprkos rastućim carinskim tenzijama, dok je prodaja automobila zabeležila snažan oporavak. DZU Vista Rica nastavlja da primenjuje principe visoke likvidnosti i diversifikacije, strateški upravljajući investicijama kako bi se ublažili potencijalni negativni efekti i očuvala stabilnost prinosa.

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 INVESTICIONIH JEDINICA.