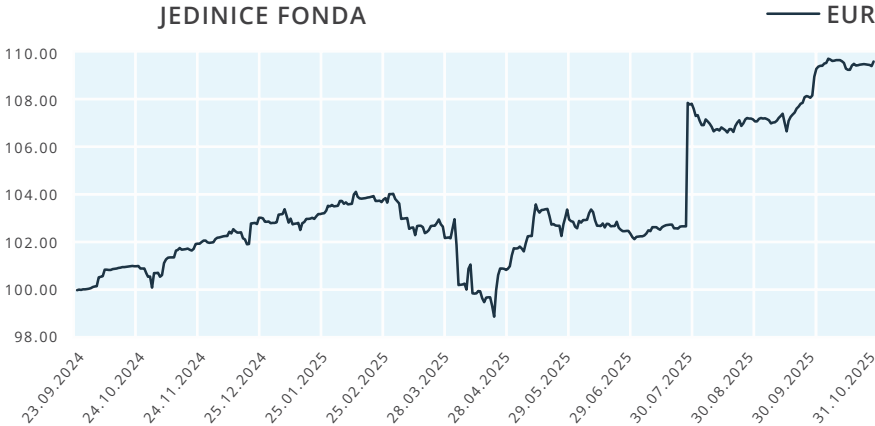


DATUM POČETKA RADA	23.09.2024.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.10.2025.	109,03 EUR/12.775,17 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.10.2025.	109,67 EUR/12.857,95 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	2,00%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0,75%-0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0,10%
NETO IMOVINA FONDA NA 31.10.2025.	2.725.476,453,70 RSD
NETO IMOVINA FONDA NA 31.10.2025.	23.247.083,57 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Oktobar 2025. (30.09.2025 - 31.10.2025)	1.32%	1.36%
Od početka godine (31.12.2024 - 31.10.2025)	6.64%	6.85%
U poslednjih godinu dana (31.10.2024 - 31.10.2025)	9.55%	9.76%
Od osnivanja (23.09.2024 - 31.10.2025)	9.67%	9.83%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



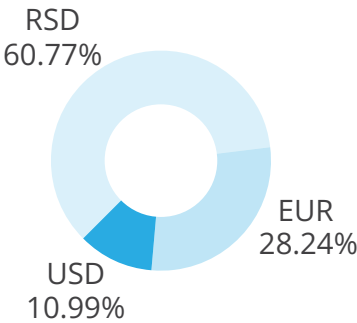
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.10.2025.

RSD	60.77%
EUR	28.24%
USD	10.99%

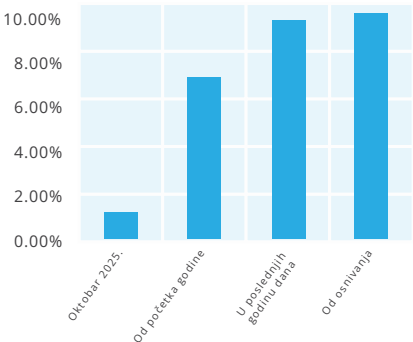
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.10.2025.

	DRŽAVNE OBVEZNICE KRATKOROČNI DEPOZITI	ZEMLJA ULAGANJA	%
SRBIJA SRBIJA			60.63% 20.23%
AKCIJE AKCIJE		SAD, EVROPA SRBIJA	7.79% 1.99%
GOTOVINA		SRBIJA	9.36%

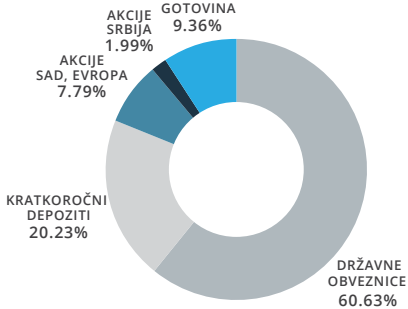
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.10.2025.



PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.10.2025.



TRŽIŠNA DEŠAVANJA

Tokom oktobra, globalna tržišta kapitala, predvođena SAD, nastavila su pozitivan trend zahvaljujući nižim referentnim kamatnim stopama centralnih banaka, dobrim kvartalnim rezultatima kompanija, kao i daljem smirivanju tenzija u međunarodnim trgovinskim odnosima. Nasuprot tome, evropska tržišta su u istom periodu ostala bez značajnijih promena. Beogradska berza je zabeležila rast ključnih berzanskih indeksa i povećanje obima prometa u odnosu na septembar. Indeks BELEX15 porastao je za 1,71%, dok je BELEXLine uvećao vrednost za 1,31%.



▶ Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, dok je međugodišnja inflacija u septembru iznosila 2,9%, što predstavlja značajan pad u odnosu na 4,7% u avgustu. Očekuje se da će se inflacija u narednom periodu kretati u okviru ciljanog koridora monetarne politike. Dinar je zadržao stabilnost u odnosu na evro, dok je američki dolar blago ojačao prema dinaru nakon višemesečnog trenda slabljenja.

▶ Na američkim tržištima kapitala rast je podstaknut ponovnim sniženjem referentne kamatne stope, uz napomenu FED-a da dalje snižavanje na narednim sastancima nije izvesno. Federalne rezerve smanjile su kamatnu stopu za 25 baznih poena, na raspon od 3,75% do 4,00%. Ovim dodatnim olakšavanjem uslova zaduživanja, uz objavu solidnih kvartalnih rezultata vodećih američkih kompanija, zadržan je pozitivan sentiment investitora, pa su glavni tržišni indeksi u oktobru zabeležili solidan rast: S&P 500 je porastao za 1,92%, Dow Jones za 2,42%, a NASDAQ Composite za 4,26%.

▶ Evropska tržišta ostala su pod pritiskom usled kombinacije fiskalne neizvesnosti, slabijeg izvoza i političkih rizika. Nemački DAX je tokom oktobra zabeležio blagi pad od 0,64%, dok je FTSE 100 porastao za 2,86%. Inflacija u evrozoni blago je opala na 2,1% na godišnjem nivou, dok je osnovna inflacija ostala stabilna, oko 2,4%, što je dodatno potvrdilo stav Evropske centralne banke (ECB) da neće žuriti sa smanjenjem kamatnih stopa.

DAX
0,64%



FTSE 100
2,86%



▶ Novi fond u pripremi

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica nastavlja da održava visokolikvidan i diversifikovan portfolio, sa fokusom na stabilnost prinosa i aktivno ublažavanje tržišnih rizika. U skladu sa strategijom širenja investicionih mogućnosti, u pripremi je novi fond usmeren na ulaganja u tržišta roba, pre svega zlata i srebra. Ovaj fond omogućice investitorima da učestvuju u potencijalu rasta plemenitih metala, uz profesionalno upravljanje i transparentnu strukturu troškova.