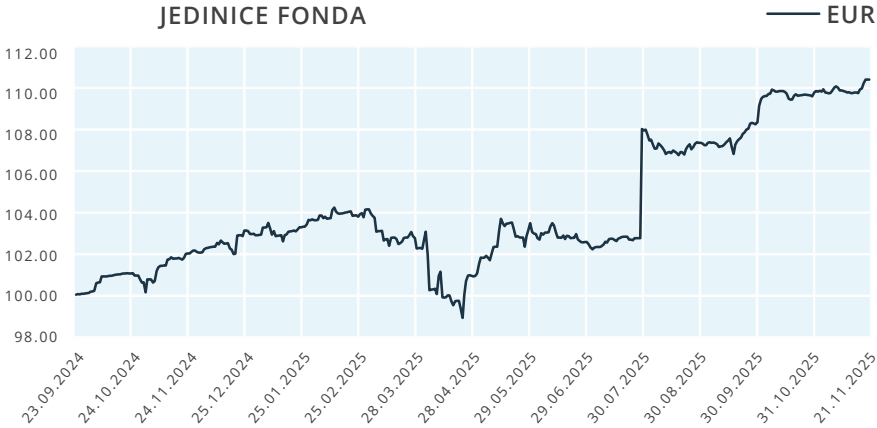


DATUM POČETKA RADA	23.09.2024.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.10.2025.	109.73 EUR/12,864.35 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.11.2025.	110.29 EUR/12,946.85 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	2.00%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0.75%-0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0.10%
NETO IMOVINA FONDA NA 30.11.2025.	2,963,087,739.43 RSD
NETO IMOVINA FONDA NA 30.11.2025.	25,241,935.81 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Novembar 2025. (31.10.2025 - 30.11.2025)	0.57%	0.69%
Od početka godine (31.12.2024 - 30.11.2025)	7.24%	7.59%
U poslednjih godinu dana (30.11.2024 - 30.11.2025)	8.12%	8.51%
Od osnivanja (23.09.2024 - 30.11.2025)	10.29%	10.59%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.11.2025.

RSD	63.15%
EUR	24.63%
USD	12.23%

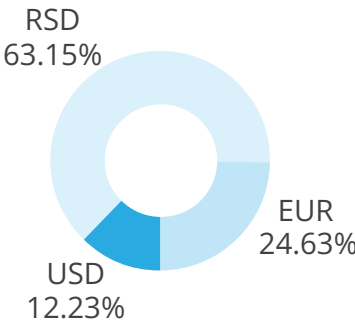
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.11.2025.

DRŽAVNE OBVEZNICE KRATKOROČNI DEPOZITI
AKCIJE AKCIJE
GOTOVINA

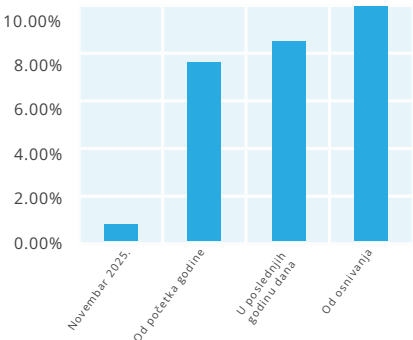
ZEMLJA ULAGANJA

SRBIJA SRBIJA	67.47% 17.20%
SAD, EVROPA SRBIJA	9.02% 1.12%
SRBIJA	5.19%

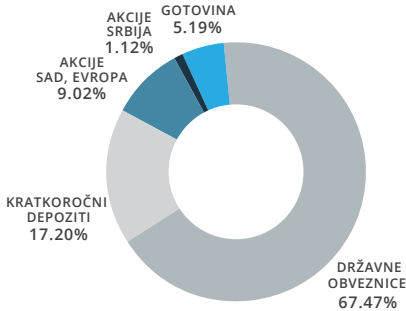
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.11.2025.



PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.11.2025.



TRŽIŠNA DEŠAVANJA

Novembar je na globalnim finansijskim tržištima obeležen mešovitim tonom. Iako su niže referentne kamratne stope i dobrim delom solidni kvartalni rezultati iz SAD i dalje pružali podršku sentimentu, investitori su bili oprezniji zbog signala da dalji ciklus popuštanja monetarne politike možda neće uslediti očekivanom dinamikom. Fiskalna neizvesnost, rizici po izvozne sektore i geopolitička previranja ostali su ključne teme.

Evropska tržišta su usled toga takođe ostala uglavnom bez značajnijih pomaka. Slabiji industrijski indikatori i niska eksterna tražnja nastavili su da pritiskaju evropsku privredu, dok su investitori čekali jasnije smernice od Evropske centralne banke. Nemački DAX beleži blagi pad od 0,51%, dok je britanski FTSE 100 ostao nepromenjen.



▶ Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamratnu stopu na nivou od 5,75%, dok je međugodišnja inflacija u oktobru 2025 iznosila 2,8%, čime se nastavlja značajan pad od avgusta meseca 2025. Očekivanja su da će se inflacija u narednom periodu kretati u okviru ciljanog koridora. Dinar je stabilan u odnosu na euro, dok je dolar ojačao u odnosu na dinar.

▶ Na američkim tržištima kapitala došlo je do stagnacije. Uprkos solidnim rezultatima najvećih američkih kompanija, kretanja na berzama tokom novembra bila su mešovita – S&P 500 je blago porastao za 0.13%, Dow Jones je uvećao vrednost za 0.32%, a NASDAQ Composite je opao za 1.51%. Federalne rezerve su tokom novembra zadržale naglašenu opreznost. Iako je došlo do novog smanjenja kamratne stope u oktobru (–25 bp na raspon 3,75%–4,20%), FED je jasno naglasio da dalji rezovi nisu garantovani, što je ohladilo očekivanja tržišta. U Srbiji je zabeležen minimalan rast vodećeg berzanskog indeksa BELEX15 od 0,16%, dok je Indeks BELEXLine opao za 1,73% uz pad prometa u odnosu na oktobar 2025.

▶ Novi fond - Vista Rica Origin

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom novembra nastavilo je da održava visokolikvidan i diversifikovan portfolio, u skladu sa strateškim ciljem očuvanja stabilnosti prinosa i aktivnog upravljanja tržišnim rizicima. U skladu sa strategijom širenja investicionih mogućnosti i diversifikacije izvora prinosa, tokom novembra je osnovan novi investicioni fond – Vista Rica Origin. Proces javnog poziva uspešno je okončan krajem meseca, nakon čega je fond počeo sa radom. Vista Rica Origin investitorima će omogućiti pristup tržištima plemenitih metala i robe, čime se otvara nova kategorija investicionih proizvoda u okviru Vista Rica ponude. Očekuje se da fond doprinese širem spektru investicionih opcija i dodatnom unapređenju ukupne diversifikacije portfolija pod upravljanjem.