



Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima
sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima

Heroja Milana Tepića 4,
11040 Beograd - Savski Venac

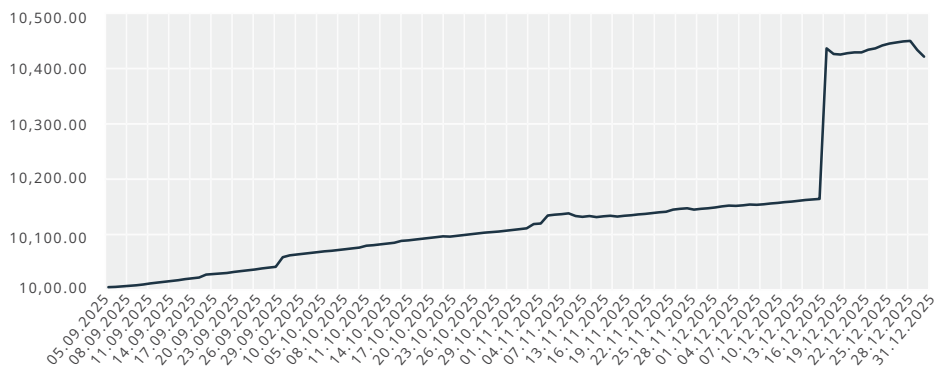
DATUM POČETKA RADA	05.09.2025.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.12.2025.	10,149.80 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.12.2025.	10,433.80 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	0.75%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0.10%
NETO IMOVINA FONDA NA 31.12.2025.	4.527.128.958,23 RSD

Izveštaj / decembar 2025.

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	RSD
Decembar 2025. (30.11.2025 - 31.12.2025)	2.81%
Od osnivanja (05.09.2025 - 31.12.2025)	4.34%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



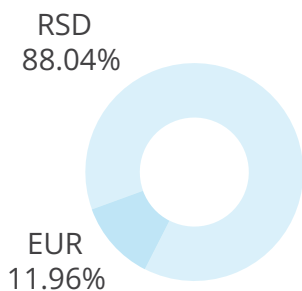
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.12.2025.

RSD	88.04%
EUR	11.96%

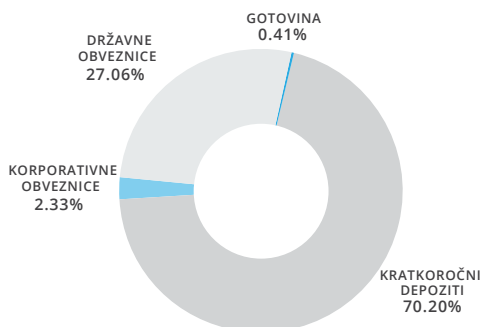
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.12.2025.

	ZEMLJA ULAGANJA	%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	70.20%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	2.33%
DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	27.06%
GOTOVINA		0.41%

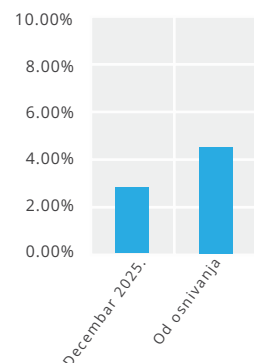
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.12.2025.



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.12.2025.



PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



TRŽIŠNA DEŠAVANJA

Decembar 2025. godine na globalnim finansijskim tržištima protekao je u okruženju umerene volatilnosti i priprema investitora za narednu godinu. Iako su niže referentne kamatne stope, zajedno sa uglavnom solidnim kvartalnim poslovnim rezultatima vodećih američkih kompanija, i dalje pružale podršku tržištima kapitala, tržišni učesnici su postali selektivniji u donošenju investicionih odluka. Razlog tome bili su sve izraženiji signali da dalji ciklus monetarnog popuštanja neće imati unapred definisan tempo, niti će se odvijati bez prekida, što je dodatno ograničilo apetit za rizikom.

Evropska tržišta su imala izraženiji rast usled optimizma za uspeh mirovnih pregovora i okončanje rata u Ukrajini. U Srbiji je zabeležen solidan rast vodećeg berzanskog indeksa BELEX15 od 2,52%, dok je Indeks BELEXLine porastao za 1,47% uz značajno povećanje prometa u odnosu na Novembar 2025.



▶ Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, dok je međugodišnja inflacija u novembru 2025 iznosila 2,8%, a na mesečnom nivou rast je bio minimalnih 0.2%. Očekivanja su da će se inflacija u narednom periodu i dalje kretati u okviru ciljanog koridora.

▶ Američka tržišta kapitala u decembru su ušla u fazu konsolidacije nakon snažnog rasta u prethodnim mesecima pa su indeksi u decembru imali promenljiv učinak – S&P 500 je imao mali pad od 0.05%, Dow Jones je porastao za 0.73%, a NASDAQ Composite je opao za 0,53%. Federalne rezerve su tokom decembra dodatno smanjile kamatne stope (-25 bp na raspon 3,50%–3,75%), FED je ponovo naglasio da je dalji ciklus smanjenja kamatnih stopa neizvestan. Investitori su krajem Decembra zadržali optimizam za nastavak rastućeg trenda tržišta akcija u narednoj godini.

▶ Evropsku privredu su tokom decembra i dalje opterećivali slabiji industrijski pokazatelji, smanjena eksterna tražnja i neizvesnost u vezi sa budućim koracima Evropske centralne banke. Rast tržišta bio je pre svega vođen rastom određenih sektora, naročito odbranom i energetikom, dok je šira tržišna dinamika ostala umerena, bez snažnijeg sveobuhvatnog zamaha. Nemački **DAX beleži značajan rast od 2,74%**, dok je **britanski FTSE 100 porastao za 2,17%**.

▶ Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom decembra nastavilo je da održava visokolikvidan i diversifikovan portfolio, u skladu sa strateškim ciljem očuvanja stabilnosti prinosa i aktivnog upravljanja tržišnim rizicima. Sa posebnim zadovoljstvom ističemo da su svi fondovi pod upravljanjem ostvarili stabilne i konkurentne godišnje prinose, potvrđujući doslednost investicione strategije i efikasnost procesa upravljanja. Društvo Vista Rica nastavlja da aktivno prepoznaje i koristi povoljne tržišne prilike, oslanjajući se na disciplinovan pristup alokaciji kapitala i pravovremeno prilagođavanje promenama na domaćim i globalnim finansijskim tržištima.