



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

Heroja Milana Tepića 4,
11040 Beograd - Savski Venac

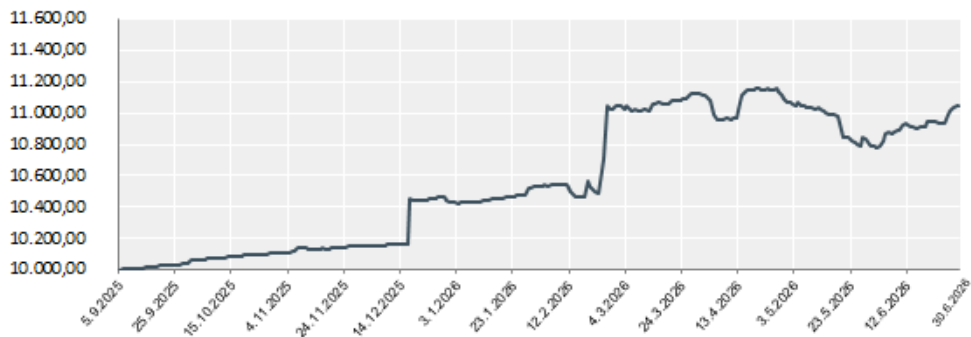
DATUM POČETKA RADA	05.09.2025.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.06.2026.	10.773,50 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.06.2026.	11.048,42 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	0,75%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0,10%
NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.	1.835.046.819,92 RSD

Izveštaj / jun 2026.

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	RSD
Jun 2026. (31.05.2026 - 30.06.2026)	2,41%
Od početka godine (31.12.2025 - 30.06.2026)	5,89%
Od osnivanja (05.09.2025 - 30.06.2026)	10,48%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

RSD	62,56%
EUR	37,44%

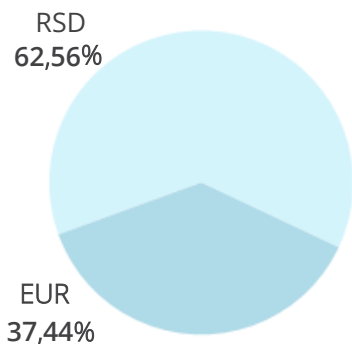
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.

DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	52,16%
AKCIJE	SRBIJA	10,63%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	5,69%
GOTOVINA	SRBIJA	6,58%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	24,94%

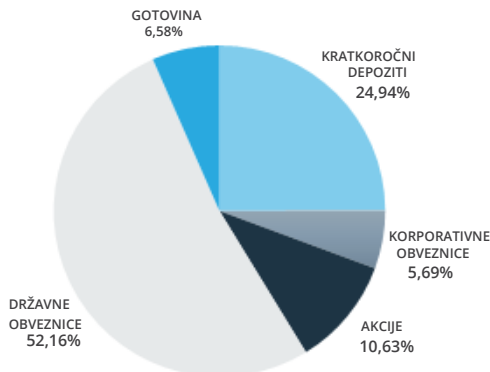
ZEMLJA ULAGANJA

%

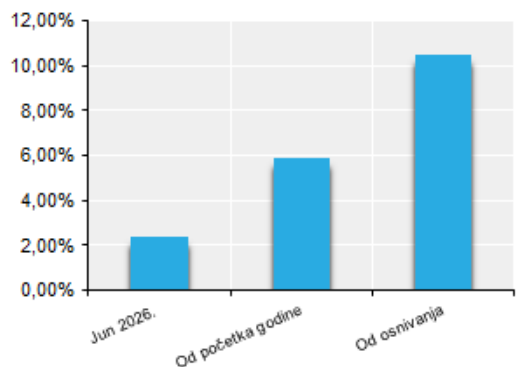
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

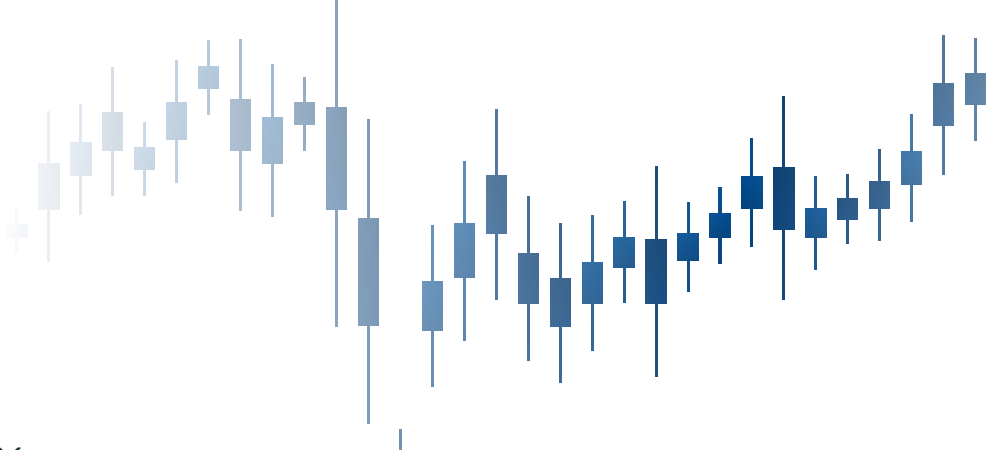


STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.



PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA





TRŽIŠNA DEŠAVANJA

Američka tržišta kapitala su tokom juna zabeležila mešovita kretanja. S&P 500 je zabeležio pad 1,06%, dok je tehnološki Nasdaq korigovan naniže za 2,81%. Dow Jones Industrial Average registrovao je rast od 2,52%.

Korekcija je delom bila posledica promenjenog tona Federalnih rezervi na prvom zasjedanju pod vođstvom novog predsednika Kevina Vorša. Iako je referentna kamatna stopa, u skladu sa očekivanjima, četvrti put zaredom zadržana u rasponu od 3,50%-3,75%, Fed je kroz svoje projekcije i komunikaciju poslao restriktivniju poruku, naglašavajući da inflatorni rizici i dalje ostaju povišeni. Istovremeno, snažno tržište rada, stabilna lična potrošnja i poboljšana industrijska aktivnost nastavili su da podržavaju otpornost američke ekonomije. Tržišta trenutno očekuju da će kamatne stope ostati nepromenjene tokom trećeg kvartala, dok bi eventualno povećanje u drugoj polovini godine moglo uslediti ukoliko inflacija ne pokaže ubedljivije znake usporavanja.



U Srbiji je zabeležen značajan pad vodećeg berzanskog indeksa BELEX15 od 1,69%, dok je Indeks BELEXLine izgubio 3,66% vrednosti uz blago povećanje prometa.

Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, nakon sednice Izvršnog odbora održane 11. juna 2026. godine. Međugodišnja inflacija u Srbiji ubrzala se sa 3,3% u aprilu na 3,5% u maju 2026. godine. Mesečna stopa inflacije u maju iznosila je 0,3%. Ubrzanje je i dalje u najvećoj meri vođeno posledicama geopolitičke nestabilnosti na Bliskom istoku i pritiskom na cene energenata, a posebno transportnih usluga.

▶ Tokom juna nemački DAX registrovao je pad od 0,43%, dok je britanski FTSE 100 porastao za 0,84%. Mesec je obeležen prekretnicom u monetarnoj politici ECB-a. Upravni odbor je prvi put od septembra 2023. godine povećao referentne kamatne stope za 25 baznih poena, pri čemu je kamatna stopa na depozitne olakšice povećana sa 2,00% na 2,25%, stopa na glavne operacije refinansiranja na 2,40%, a stopa na granične kreditne olakšice na 2,65%. Odluka je doneta u uslovima pojačanih inflatornih pritisaka, pre svega usled rasta cena energenata izazvanog sukobima na Bliskom istoku. ECB je istovremeno naglasila da će buduće odluke zavisiti od pristiglih ekonomskih podataka i razvoja inflacije, bez unapred definisanog pravca monetarne politike. Iako tržište i dalje ostavlja prostor za još jedno povećanje kamatnih stopa do kraja godine, većina analitičara smatra da će dalji potezi ECB-a zavisiti od kretanja inflacije i privredne aktivnosti u evrozoni.

▶ Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom juna nastavilo je da vodi visoko likvidan i dobro diversifikovan portfolio, u skladu sa strategijom aktivnog upravljanja i kontrolisanog preuzimanja tržišnog rizika. Dinamično tržišno okruženje, obeleženo promenama u monetarnoj politici vodećih centralnih banaka, geopolitičkim tenzijama na Bliskom istoku i povećanom neizvesnošću na energetskim tržištima, zahtevalo je pravovremeno prilagođavanje investicionih pozicija kako bi se iskoristile prilike koje su nastale usled povećane tržišne volatilnosti.

▶ Fondovi Vista Rica zadržali su snažnu srednjoročnu i dugoročnu profitabilnost, dok izgrađena struktura portfolija predstavlja dobru osnovu za ostvarivanje investicionih ciljeva i u narednom periodu.