

DATUM POČETKA RADA	23.09.2024.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.06.2026.	112,12 EUR/13.162,79 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.06.2026.	113,06 EUR/13.269,72 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 30.06.2026.	3.542.854.943,22 RSD
NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.	30.185.430,68 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Jun 2026. (31.05.2026 - 30.06.2026)	1,13%	1,08%
Od početka godine (31.12.2025 - 30.06.2026)	1,31%	1,39%
U poslednjih godinu dana (30.06.2025 - 30.06.2026)	10,42%	10,60%
Od osnivanja (23.09.2024 - 30.06.2026)	13,06%	13,35%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



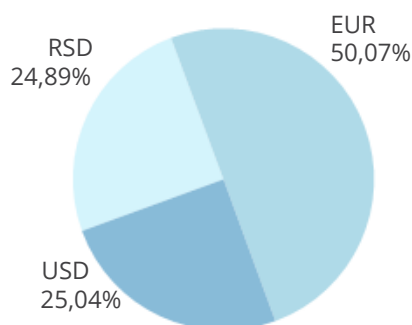
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

RSD	24,89%
EUR	50,07%
USD	25,04%

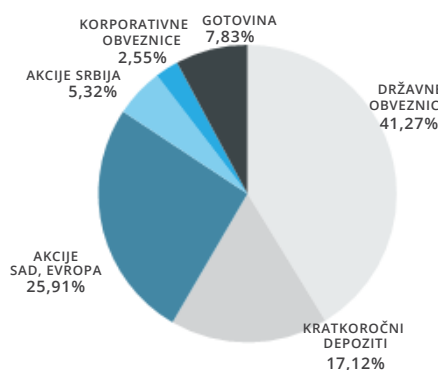
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.

STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.	ZEMLJA ULAGANJA	%
DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	41,27%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	17,12%
AKCIJE	SAD, EVROPA	25,91%
AKCIJE	SRBIJA	5,32%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	2,55%
GOTOVINA	SRBIJA	7,83%

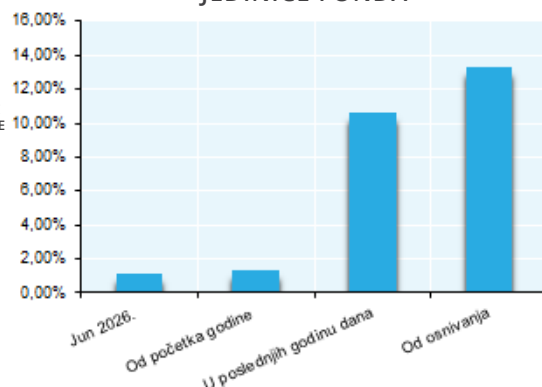
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

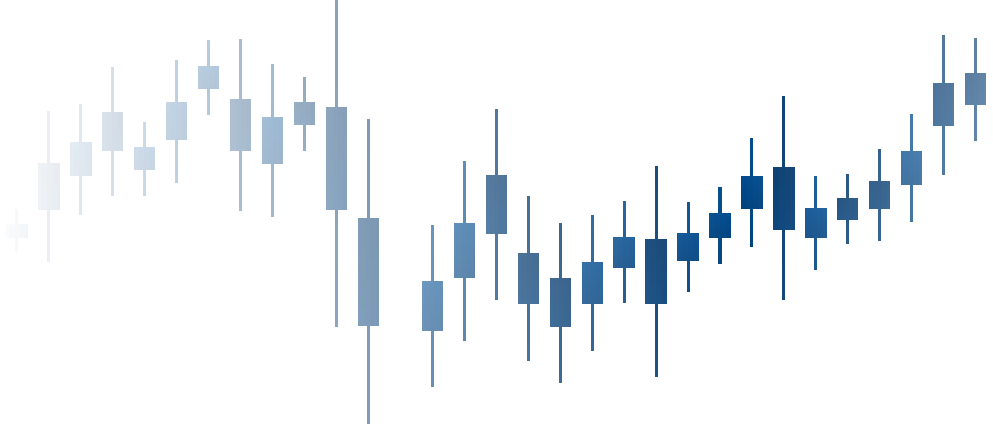


STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.



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.