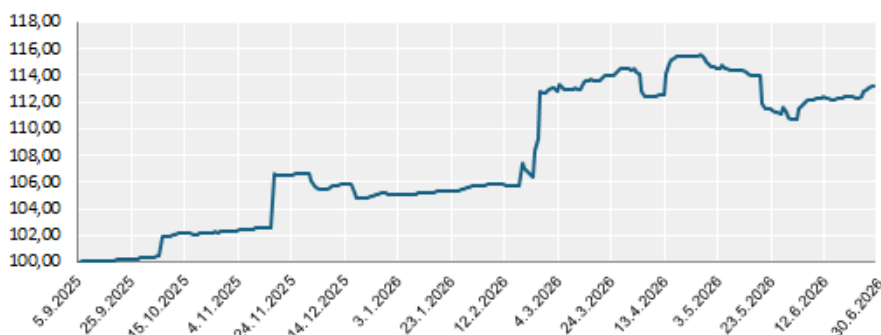


|                                            |                          |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| DATUM POČETKA RADA                         | 05.09.2025.              |
| VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.06.2026. | 110,67 EUR/12.992,68 RSD |
| VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.06.2026. | 113,24 EUR/13.291,23 RSD |
| GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE            | 0,50%                    |
| ULAZNA NAKNADA                             | 0%                       |
| IZLAZNA NAKNADA                            | 0%                       |
| GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE            | 0,10%                    |
| NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.          | 2.112.100.391,87 RSD     |
| NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.          | 17.995.278,10 EUR        |

### PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

|                                                | EUR    | RSD    |
|------------------------------------------------|--------|--------|
| Jun 2026.<br>(31.05.2026 - 30.06.2026)         | 2,25%  | 2,21%  |
| Od početka godine<br>(31.12.2025 - 30.06.2026) | 7,79%  | 7,86%  |
| Od osnivanja<br>(05.09.2025 - 30.06.2026)      | 13,24% | 13,44% |

### KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



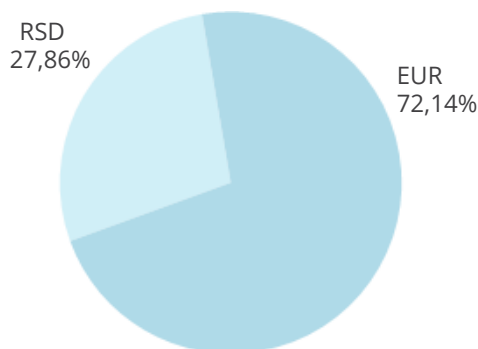
### VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

|     |        |
|-----|--------|
| RSD | 27,86% |
| EUR | 72,14% |

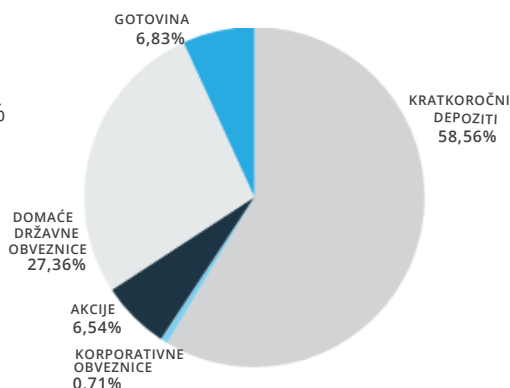
### STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.

| STRUKTURA PORTFOLIJA     | ZEMLJA ULAGANJA | %      |
|--------------------------|-----------------|--------|
| DOMAĆE DRŽAVNE OBVEZNICE | SRBIJA          | 27,36% |
| KRA TKOROČNI DEPOZITI    | SRBIJA          | 58,56% |
| AKCIJE                   | SRBIJA          | 6,54%  |
| GOTOVINA                 | SRBIJA          | 6,83%  |
| KORPORATIVNE OBVEZNICE   | SRBIJA          | 0,71%  |

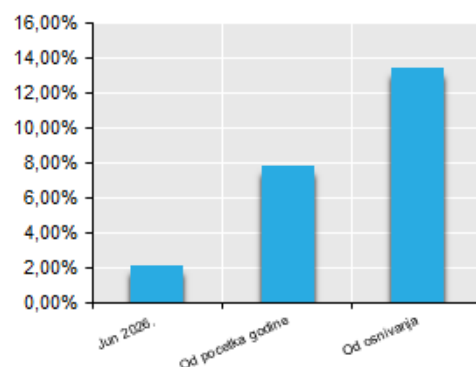
### VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

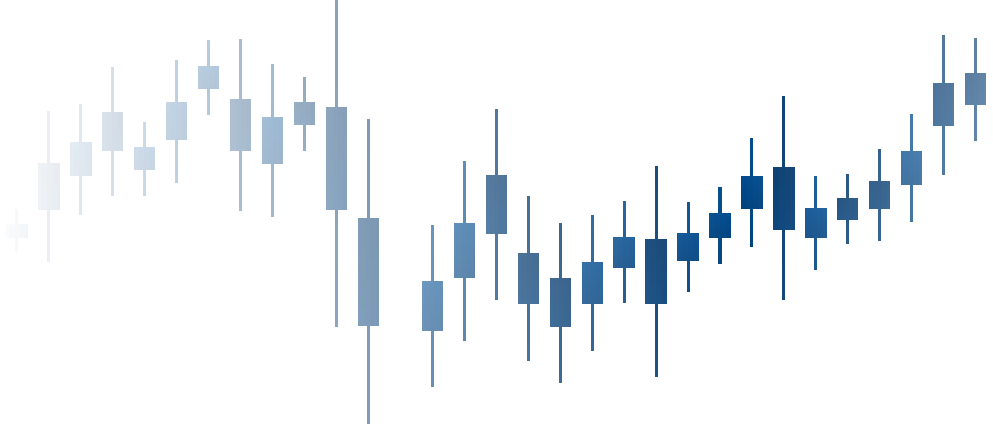


### STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.



### 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.