

VISTA RICA INVEST

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

Heroja Milana Tepića 4,
11040 Beograd - Savski Venac

Izveštaj / jun 2026.

DATUM POČETKA RADA

20.12.2023.

VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.06.2026.

125,07 EUR / 14.683,29 RSD

VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.06.2026.

125,11 EUR / 14.684,57 RSD

GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

2,3%

ULAZNA NAKNADA

0%

IZLAZNA NAKNADA

4%-0%

GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE

0,10%

NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.

6.970.051.546,85 RSD

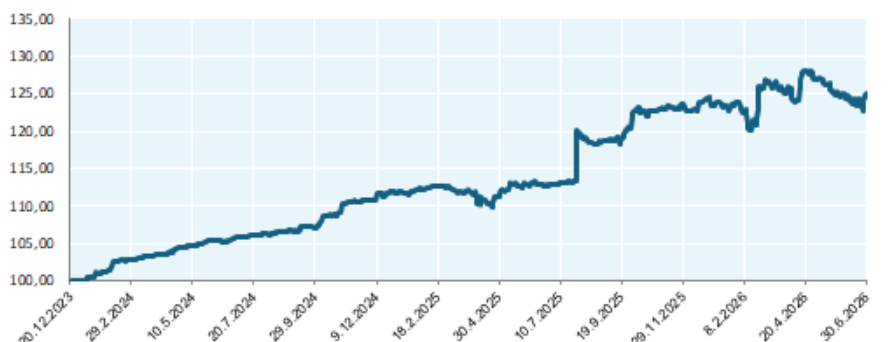
NETO IMOVINA FONDA NA 30.06.2026.

59.385.442,30 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Jun 2026. (31.05.2026 - 30.06.2026)	0,34%	0,31%
Od početka godine (31.12.2025 - 30.06.2026)	1,16%	1,23%
U poslednjih godinu dana (30.06.2025 - 30.06.2026)	10,83%	11,02%
Od osnivanja (20.12.2023 - 30.06.2026)	25,11%	25,32%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



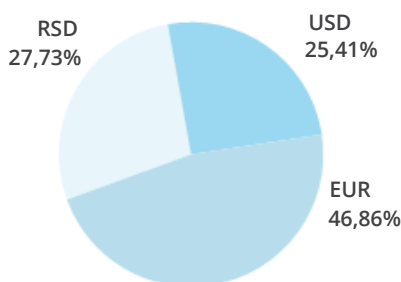
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.

RSD	27,73%
EUR	46,86%
USD	25,41%

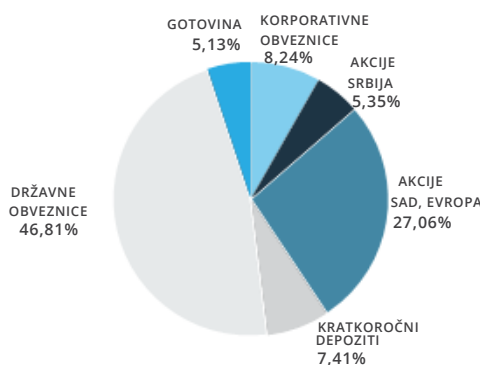
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.

	ZEMLJA ULAGANJA	%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	8,24%
AKCIJE	SRBIJA	5,35%
AKCIJE	SAD, EVROPA	27,06%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	7,41%
DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	46,81%
GOTOVINA	SRBIJA	5,13%

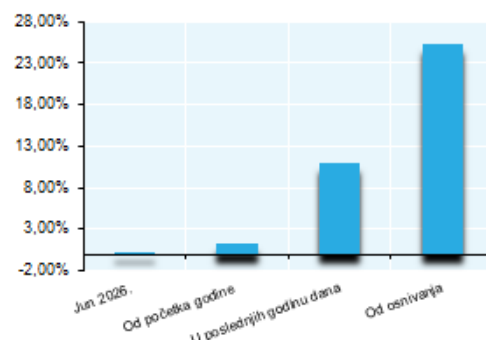
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.06.2026.



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.06.2026.

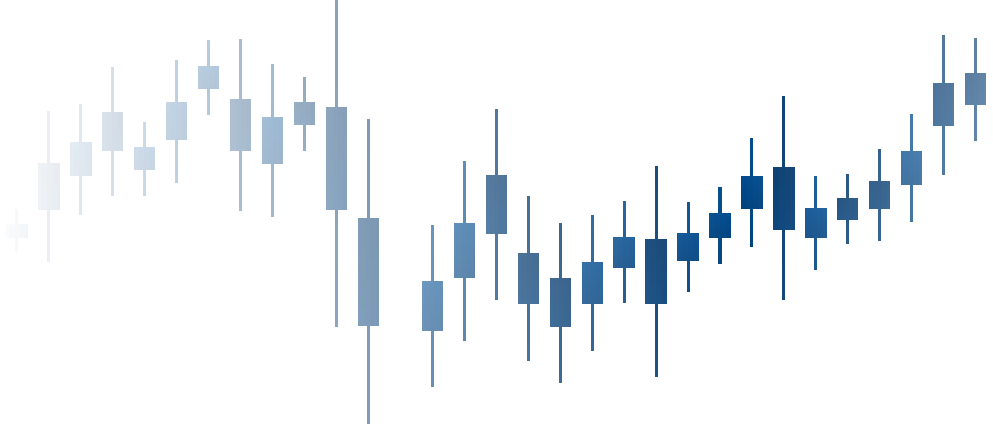


PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANIJIH. INVESTICIJE U UCITS FOND NISU OSIGURANE KOD AGENCIJE ZA OSIGURANJE DEPOZITA ILI BILO KOJE DRUGE AGENCIJE. IAKO FOND TEŽI POVEĆANJU VREDNOSTI IMOVINE, GUBICI OD INVESTIRANJA ZBOG RIZIKA OPISANIH U PROSPEKTU SU IPAK MOGUĆI.

PRINOS INVESTITORA OD ULAGANJA U UCITS FOND ZAVISI OD PRINOSA UCITS FONDA I VISINE NAKNADA KOJE INVESTITOR PLAĆA PRILIKOM STICANJA, ODNOSNO OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA.



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.