

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 / maj 2026.

DATUM POČETKA RADA

20.12.2023.

VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.05.2026.

127,13EUR / 14.924,29 RSD

VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.05.2026.

124,68 EUR / 14.639,71RSD

GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

2,3%

ULAZNA NAKNADA

0%

IZLAZNA NAKNADA

4%-0%

GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE

0,10%

NETO IMOVINA FONDA NA 31.05.2026.

6.939.450.372,38 RSD

NETO IMOVINA FONDA NA 31.05.2026.

59.100.648,31 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Maj 2026. (30.04.2026 - 31.05.2026)	-1,76%	-1,74%
Od početka godine (31.12.2025 - 31.05.2026)	0,81%	0,92%
U poslednjih godinu dana (31.05.2025 - 31.05.2026)	10,45%	10,65%
Od osnivanja (20.12.2023 - 31.05.2026)	24,68%	24,94%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



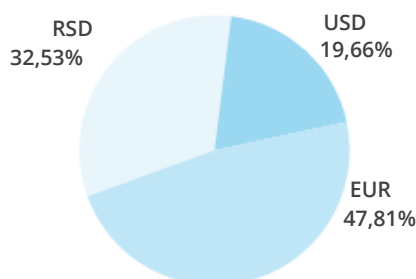
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.05.2026.

RSD	32,53%
EUR	47,81%
USD	19,66%

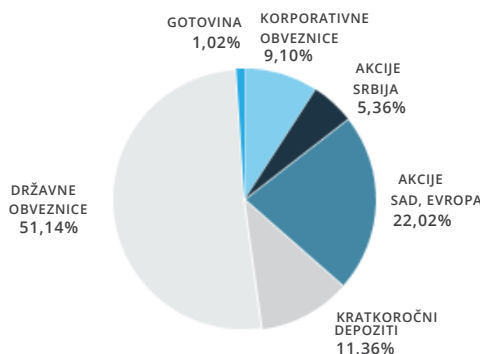
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.05.2026.

	ZEMLJA ULAGANJA	%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	9,10%
AKCIJE	SRBIJA	5,36%
AKCIJE	SAD, EVROPA	22,02%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	11,36%
DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	51,14%
GOTOVINA	SRBIJA	1,02%

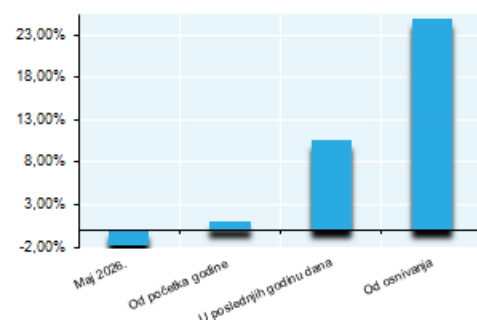
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.05.2026.



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.05.2026.



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 INVESTICIONI H JEDINICA.

TRŽIŠNA DEŠAVANJA

Američka tržišta kapitala su tokom maja nastavila sa snažnim oporavkom koji je otpočeo u aprilu, nakon martovskih gubitaka izazvanih geopolitičkom nestabilnošću na Bliskom istoku. S&P 500 je porastao 5,15% u maju, završivši mesec sa nizom od devet uzastopnih sedmica rasta, što se desilo samo četiri puta u proteklih 40 godina dok je tehnološki Nasdaq zabeležio rast od preko 8%. Robusni oporavak bio je primarno pokrenut izuzetno jakom sezonom korporativnih zarada. Čvrsto tržište rada, stabilna potrošnja i poboljšana industrijska aktivnost dodatno su podržali očekivanja o nastavku ekonomske ekspanzije, pomažući investitorima da zaobiđu zabrinutosti oko inflacije i rastućih kamatnih stopa. U Srbiji je zabeležen manji rast vodećeg berzanskog indeksa BELEX15 od 0,32%, dok je Indeks BELEXLine imao pad od -0,32% uz stagnaciju prometa.



Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, nakon sednice Izvršnog odbora održane 7. maja 2026. godine.

Međugodišnja inflacija u Srbiji ubrzala se sa 2,8% u martu na 3,3% u aprilu 2026. godine. Mesečna stopa inflacije u aprilu iznosila je 0,8%. Ubrzanje je i dalje u najvećoj meri vođeno posledicama geopolitičke nestabilnosti na Bliskom istoku i pritiskom na cene energenata, a posebno transportnih usluga. Guvernerka NBS Jorgovanka Tabaković saopštila je da će, prema novoj projekciji centralne banke, inflacija u Srbiji nastaviti da se kreće u granicama cilja od 3% $\pm$ 1,5 procentnih poena, te da će u proseku tokom 2026. godine iznositi 3,6% — što predstavlja korekciju naviše u odnosu na prethodnu projekciju od 3,3%. NBS je istovremeno revidirala i projekciju rasta BDP-a za 2026. godinu, sa 3,5% na 3,0%.

- ▶ Američka tržišta kapitala su tokom maja zabeležila značajan rast. S&P 500 je porastao za 5,15%, Dow Jones Industrial Average imao rast od 2,78%, a NASDAQ Composite zabeležio je najveći rast od 8,36%. Glavni razlog bila je kombinacija izuzetno jakih korporativnih zarada i delimičnog smirivanja geopolitičkih tenzija na Bliskom istoku, koji su zajedno podstakli snažan nastavak oporavka. FED je na aprilskom zasjedanju 28–29. aprila zadržao referentnu kamatnu stopu nepromenjenom na nivou od 3,50%–3,75%. Tržišta sada cene gotovo 100% verovatnoću da će stope ostati nepromenjene na prvom Waršovom zasjedanju 16–17. juna, dok je verovatnoća povećanja stopa do kraja 2026. godine porasla na oko 43%. Ekonomisti sa Wall Streeta sve češće prognoziraju da će stope ostati nepromenjene tokom cele 2026. godine, a neki ukazuju na rizik od podizanja stopa u kasnijem periodu, u slučaju da inflacija ne popusti.
- ▶ Tokom maja 2026. evropska tržišta opet beleže skromniji rast od američkih. Nemački DAX beleži solidan rast od 3,73%, dok je britanski FTSE 100 porastao za 0,29%. Oporavak tržišta odvijao se na pozadini složene makroekonomske slike. Rast tržišta odvijao se na pozadini sve složenije inflacione slike. Inflacija u evrozoni ubrzala je na 3,2% u maju 2026, sa 3,0% u aprilu, što je najviši nivo od septembra 2023. godine, znatno iznad cilja ECB od 2%. Energetske cene ostale su primarni pokretač, sa rastom od 10,9% na godišnjem nivou, dok je inflacija usluga ubrzala na 3,5% u maju sa 3,0% u aprilu. Jezgro inflacije, koje isključuje hranu i energiju, poraslo je za 0,3 procentna poena na 2,5%, premašivši očekivanja analitičara i dostigavši najviši nivo u više od godinu dana.
- ▶ Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom maja nastavilo je da vodi visoko likvidan i dobro diverzifikovan portfolio, u skladu sa strateškim ciljem aktivnog upravljanja prinosima i kontrolisanog preuzimanja tržišnog rizika. Dinamično tržišno okruženje, obeleženo geopolitičkim tenzijama na Bliskom istoku, energetske šokom i rastućom globalnom neizvesnošću što je zahtevalo je brzo i odlučno pozicioniranje kako bi se kontinuirano koristile prilike nastale tokom snažnog oporavka globalnih tržišta.
- ▶ Strateško rebalansiranje portfolija, usklađeno sa novim investicionim planom za drugu polovinu godine, rezultiralo je blažim padom prinosa i stagnacijom prinosa pojedinih fondova u posmatranom periodu. Ovaj proces, iako privremen po svom karakteru, ne menja suštinsku ocenu: fondovi Vista Rica zadržavaju snažnu srednjoročnu i dugoročnu profitabilnost, a izgrađena pozicija pruža solidnu osnovu za ostvarivanje planiranih ciljeva u narednom periodu.