



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

Heroja Milana Tepića 4,
11040 Beograd - Savski Venac

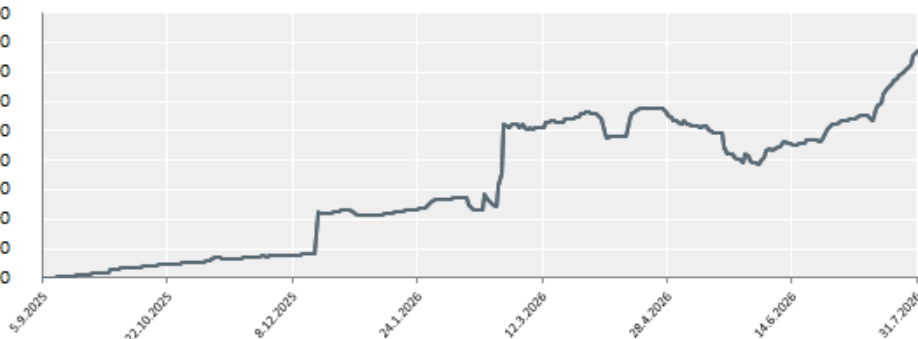
Izveštaj / jul 2026.

DATUM POČETKA RADA	05.09.2025.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.07.2026.	11.062,34 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.07.2026.	11.546,08 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	0,75%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0,10%
NETO IMOVINA FONDA NA 31.07.2026.	1.128.829.007,07 RSD

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	RSD
Jul 2026. (30.06.2026 - 31.07.2026)	4,50%
Od početka godine (31.12.2025 - 31.07.2026)	10,66%
Od osnivanja (05.09.2025 - 31.07.2026)	15,46%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.07.2026.

RSD	35,53%
EUR	64,47%

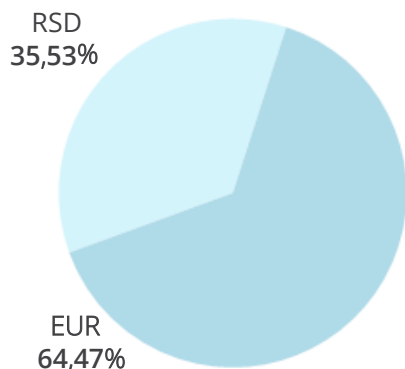
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.07.2026.

DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	65,26%
AKCIJE	SRBIJA	16,53%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	9,38%
GOTOVINA	SRBIJA	0,22%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	8,61%

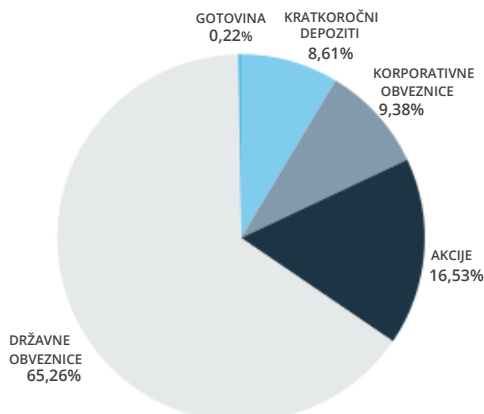
ZEMLJA ULAGANJA

%

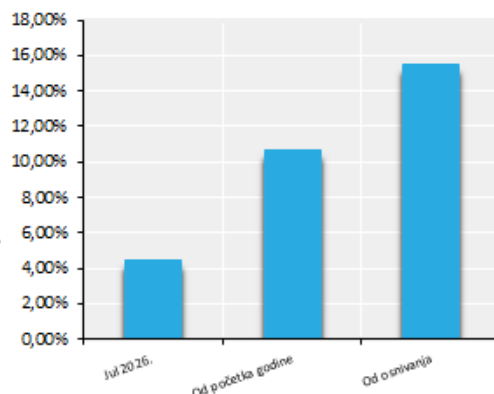
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.07.2026.



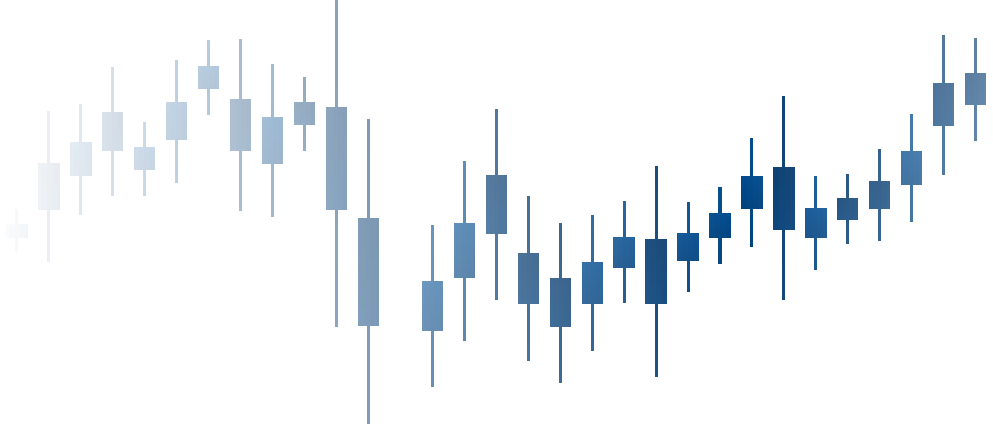
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.07.2026.



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 zabeležila su mešovita kretanja tokom jula. Indeks S&P 500 završio je mesec sa neznatnom negativnom korekcijom od 0,13%, dok je Dow Jones ostvario blag rast od 0,32%, zahvaljujući boljem učinku industrijskih kompanija. Tehnološki Nasdaq zabeležio je pad od 3,2%, prvenstveno usled korekcije akcija velikih tehnoloških kompanija i proizvođača poluprovodnika nakon snažnog rasta u prethodnom periodu.

Na kretanje tržišta krajem meseca značajno je uticala odluka Federalnih rezervi da zadrže referentnu kamatnu stopu nepromenjenom, uz neuobičajeno izraženo neslaganje među članovima FOMC-a. Odbor je odlučio da referentnu kamatnu stopu zadrži u rasponu od 3,50%–3,75%, bez eksplicitnih signala o narednim potezima. Istovremeno, otpornost američke privrede, koju su podržavali stabilno tržište rada, solidna lična potrošnja i postepeno jačanje industrijske aktivnosti, nastavila je da podupire očekivanja o nastavku ekonomskog rasta.



U Srbiji je vodeći berzanski indeks BELEX15 zabeležio rast od 0,57%, dok je Indeks BELEXLine izgubio 2,56% uz povećanje prometa.

Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75%, pri čemu su nepromenjene ostale i stope na depozitne olakšice (4,5%) i kreditne olakšice (7,0%). Referentna kamatna stopa nalazi se na ovom nivou od septembra 2024. godine.

Ključna vest meseca bilo je značajno usporavanje inflacije - međugodišnja stopa inflacije u Srbiji usporila je sa 3,5% u maju na 2,7% u junu, dok je mesečni rast potrošačkih cena iznosio 0,2%. Usporavanje inflacije prvenstveno je rezultat pada cena hrane i bezalkoholnih pića, uz doprinos baznog efekta i sezonskih kretanja u cenama prehrambenih proizvoda.

▶ Evropska tržišta kapitala zabeležila su pozitivan trend tokom jula.

Nemački DAX porastao je za 2,53%, dok je britanski FTSE 100 ostvario rast od 3,53%. Evropska centralna banka zadržala je ključne kamatne stope nepromenjene, pri čemu stopa na depozitne olakšice iznosi 2,25%, stopa za glavne operacije refinansiranja 2,40%, a stopa na graničnu kreditnu olakšicu 2,65%. ECB je ponovila da će buduće odluke zavisiti od pristiglih makroekonomskih podataka i procene inflatornih pritisaka, naglašavajući da i dalje zadržava restriktivan karakter monetarne politike.

Krajem meseca, prema preliminarnoj proceni Eurostata, međugodišnja inflacija u evrozoni blago je ubrzala na 2,9% sa 2,8% u junu, pre svega usled viših cena energenata, što je dodatno učvrstilo očekivanja da bi ECB mogla nastaviti sa zaoštavanjem monetarne politike na nekoj od narednih sednica.

▶ Tokom jula, Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica nastavilo je da upravlja portfolijima uz visok nivo likvidnosti i adekvatnu diversifikaciju, aktivno prilagođavajući investicione pozicije promenljivim tržišnim uslovima. Fokus je ostao na ostvarivanju održivih prinosa uz kontrolisano preuzimanje rizika.

▶ Većina fondova kojima Društvo upravlja ostvarila je pozitivan prinos tokom meseca, zahvaljujući efikasnoj diversifikaciji portfolija i aktivnom upravljanju ulaganjima. Izuzetak je fond Vista Rica Origin, koji je zabeležio blag pad vrednosti usled rebalansiranja portfolija. Uprkos kratkoročnim tržišnim oscilacijama, fondovi Vista Rica zadržavaju solidnu srednjoročnu i dugoročnu perspektivu.