

DATUM POČETKA RADA	23.09.2024.
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.07.2026.	113,85 EUR/13.361,45 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.07.2026.	118,00 EUR/13.852,86 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 31.07.2026.	3.706.221.663,34 RSD
NETO IMOVINA FONDA NA 31.07.2026.	31.570.174,39 EUR

PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	EUR	RSD
Jul 2026. (30.06.2026 - 31.07.2026)	4,37%	4,39%
Od početka godine (31.12.2025 - 31.07.2026)	5,73%	5,84%
U poslednjih godinu dana (31.07.2025 - 31.07.2026)	9,37%	9,58%
Od osnivanja (23.09.2024 - 31.07.2026)	18,00%	18,33%

KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA



VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.07.2026.

RSD	32,66%
EUR	44,91%
USD	22,43%

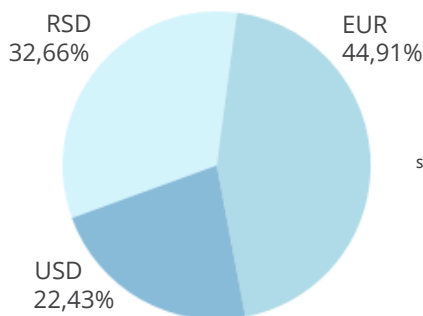
STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.07.2026.

DRŽAVNE OBVEZNICE	SRBIJA	41,46%
KRA TKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	24,96%
AKCIJE	SAD, EVROPA	21,47%
AKCIJE	SRBIJA	5,09%
KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	2,47%
GOTOVINA	SRBIJA	4,55%

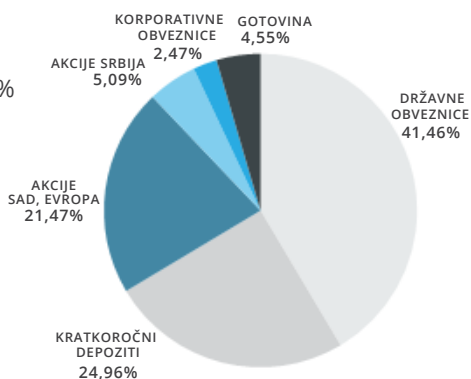
ZEMLJA ULAGANJA

%

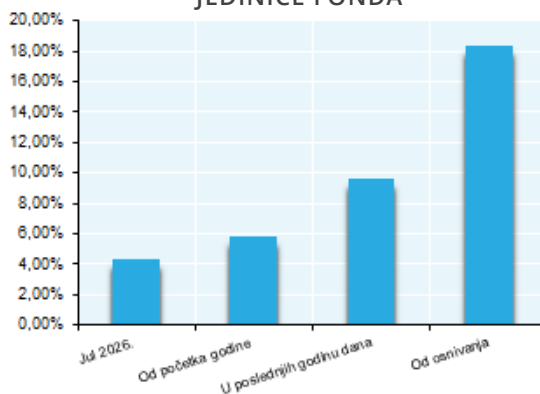
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.07.2026.

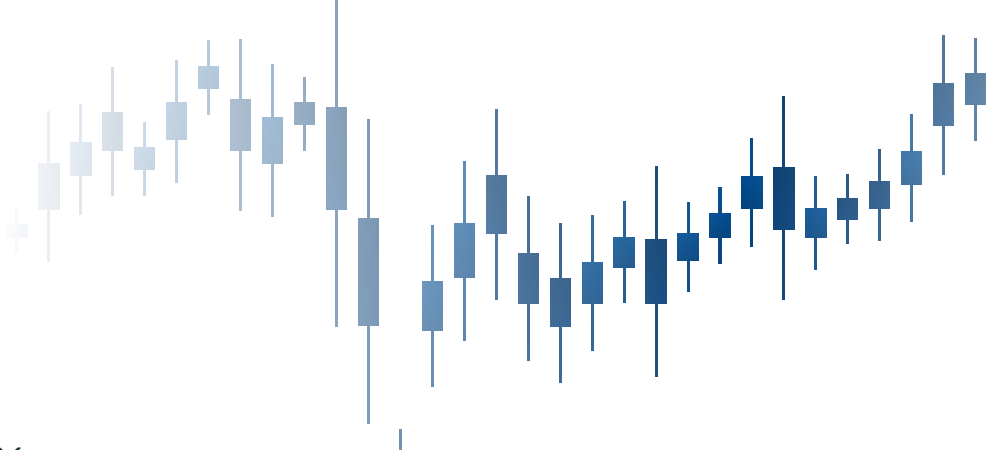


STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.07.2026.



PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA





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.