VISTA CASH

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

Heroja Milana Tepića 4,
11040 Beograd - Savski Venac

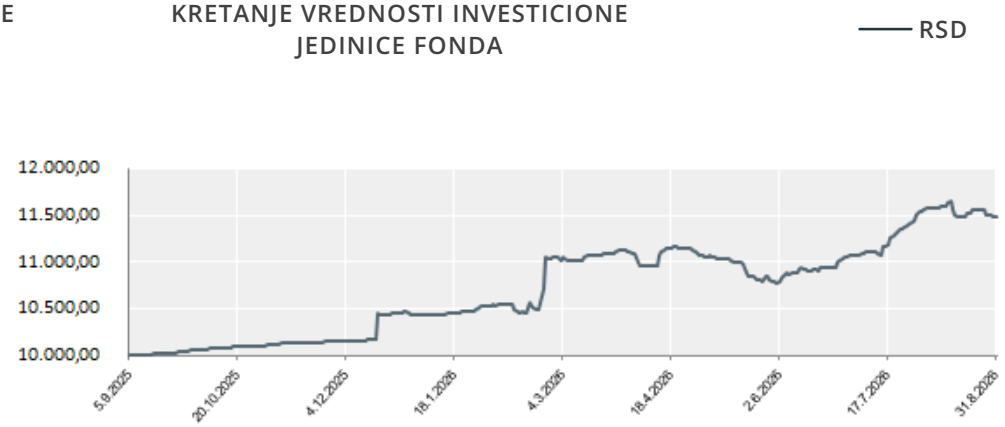
| | |
|---|---|
| DATUM POČETKA RADA | 05.09.2025. |
| VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 01.08.2026. | 11.556,26 RSD |
| VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 31.08.2026. | 11.479,44 RSD |
| GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE | 0,75% |
| ULAZNA NAKNADA | 0% |
| IZLAZNA NAKNADA | 0% |
| GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE | 0,10% |
| NETO IMOVINA FONDA NA 31.08.2026. | 1.024.642.605,04 RSD |

# Izveštaj / avgust 2026.

## PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

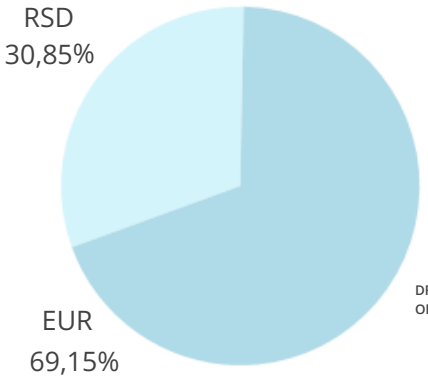
| | RSD |
|---|---|
| Avgust 2026. (31.07.2026 - 31.08.2026) | -0,58% |
| Od početka godine (31.12.2025 - 31.08.2026) | 10,02% |
| Od osnivanja (05.09.2025 - 31.08.2026) | 14,79% |

## KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

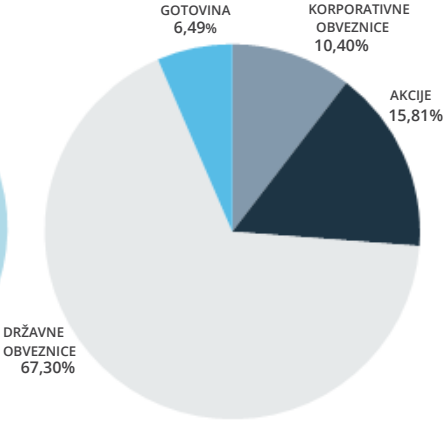



| VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.08.2026. | | STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.08.2026. | ZEMLJA ULAGANJA | % |
|---|---|---|---|---|
| RSD | 30,85% | DRŽAVNE OBVEZNICE | SRBIJA | 67,30% |
| | | AKCIJE | SRBIJA | 15,81% |
| EUR | 69,15% | KORPORATIVNE OBVEZNICE | SRBIJA | 10,40% |
| | | GOTOVINA | SRBIJA | 6,49% |

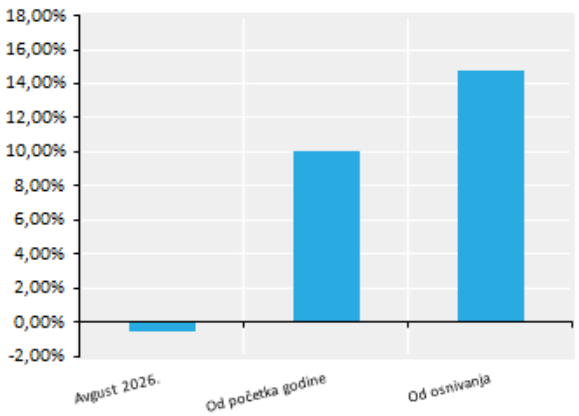
## VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 31.08.2026.




## STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 31.08.2026.




## 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

**Na američkom tržištu kapitala, vodeći berzanski indeksi zabeležili su rast tokom avgusta: S&P 500 ojačao je za 2,62%, tehnološki Nasdaq za 3,93%, dok je Dow Jones ostvario rast od 1,34%. Nasdaq je tako ostvario najveći mesečni prinos, podržan snažnim performansama tehnološkog sektora i nastavkom pozitivnog sentimenta prema kompanijama povezanim sa veštačkom inteligencijom.**

**Ključni događaj za očekivanja u pogledu monetarne politike bio je govor predsednika Federalnih rezervi Kevina Vorša na simpozijumu u Jackson Holeu. Vorš je u obraćanju po prvi put jasnije izneo sopstveni pogled na privredu, izdvojivši PCE indeks (Personal Consumption Expenditures, indeks lične potrošnje) kao meru relevantnu za ostvarivanje cilja inflacije od 2%, uz ocenu da inflacioni pritisci i dalje ostaju povišeni. Signalizirao je i mogućnost daljeg zaoštravanja ukoliko inflacija ne bude dovoljno brzo napredovala ka cilju, bez davanja konkretnog vremenskog okvira. Zapisnik sa julskog zasedanja (3,50%–3,75%, bez promene) objavljen 19. avgusta potvrdio je da je neslaganje unutar Odbora u pogledu pravca monetarne politike bilo izraženije nego što se očekivalo.**

Tokom avgusta, vodeći berzanski indeks domaćeg tržišta BELEX15 zabeležio je snažan rast od 12,53%, dok je indeks BELEXLine ojačao za 7,90%. Istovremeno, ukupna vrednost ostvarenog prometa bila je znatno niža u odnosu na prethodni mesec.

Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75% nakon sednice Izvršnog odbora održane 10. septembra 2026. godine, dok su nepromenjene ostale i stope na depozitne olakšice od 4,5% i kreditne olakšice od 7,0%. Ključni faktor za odluku bilo je kretanje inflacije, koja je u julu dodatno usporila na 1,9%.

Međugodišnja inflacija se od juna nalazi ispod centralne vrednosti cilja od 3%, ali NBS očekuje njeno ponovno ubrzanje u narednom periodu, pri čemu bi se od septembra mogla kretati oko 4%. Prema avgustovskoj projekciji NBS, inflacija bi u 2026. godini trebalo da bude niža od prethodno projektovane, dok se u celom horizontu projekcije očekuje njeno zadržavanje u granicama cilja od 3% ± 1,5 procentnih poena.

- Evropska tržišta su prikazala promenjliva kretanja u toku avgusta. Nemački DAX zabeležio je rast od 2.45%, dok je britanski FTSE 100 registrovao blagu negativnu korekciju od 0.40%.

- Evropska centralna banka u avgustu nije održala redovno zasedanje o kamatnim stopama, ali je objavljivanje preliminarnih podataka o inflaciji u evrozoni pojačalo očekivanja u pogledu daljeg zaoštravanja monetarne politike. Prema Eurostatu, međugodišnja inflacija u evrozoni ubrzala je u avgustu na 3,3%, sa 2,9% u julu, pri čemu je najveći doprinos rastu došao od energetske komponente. Ubrzanje inflacije, uz nastavak snažnog rasta cena energenata usled geopolitičkih tenzija, dodatno je povećalo zabrinutost u pogledu trajnosti inflatornih pritisaka, usled nastavka sukoba na Bliskom istoku i rasta svetskih cena nafte i gasa.
  U skladu sa takvim kretanjima, ECB je na sednici 10. septembra povećala referentnu kamatnu stopu za 25 baznih poena, čime je depozitna stopa dostigla 2,50%. To je bilo drugo povećanje kamatnih stopa ECB-a tokom 2026. godine. ECB je istovremeno naglasila da će buduće odluke zavisiti od novih ekonomskih podataka i razvoja inflacionih pritisaka, bez unapred definisanog kursa monetarne politike. Revidirane projekcije ukazuju na prosečnu inflaciju od 3,0% u 2026. godini i 2,5% u 2027. godini, uz nastavak povišenih rizika, naročito usled kretanja cena energenata.

- Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom avgusta 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. Rezultati fondova ovog meseca bili su mešoviti. Fond Vista Rica Origin ostvario je izuzetno snažan prinos, zahvaljujući rastu cena plemenitih metala podstaknutom geopolitičkom neizvesnošću i slabljenjem dolara. Fondovi Vista Rica Corporate i Vista Rica Invest ostvarili su blago pozitivne prinose, dok su Vista Cash i Vista Euro Cash zabeležili neznatan pad vrednosti investicione jedinice.