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 01.09.2026.	11.475,28 RSD
VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE 30.09.2026.	11.571,45 RSD
GODIŠNJA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	0,75%
ULAZNA NAKNADA	0%
IZLAZNA NAKNADA	0%
GODIŠNJI TROŠKOVI KASTODI BANKE	0,10%
NETO IMOVINA FONDA NA 30.09.2026.	1.103.961.872,65 RSD

Izveštaj / septembar 2026.

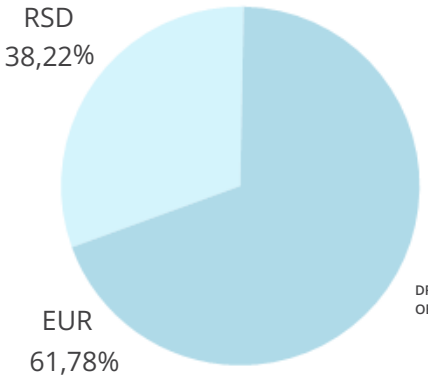
PROMENA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

	RSD
Septembar 2026. (31.08.2026 - 30.09.2026)	0,80%
Od početka godine (31.12.2025 - 30.09.2026)	10,90%
U poslednjih godinu dana (30.09.2025 - 30.09.2026)	15,06%
Od osnivanja (05.09.2025 - 30.09.2026)	15,71%

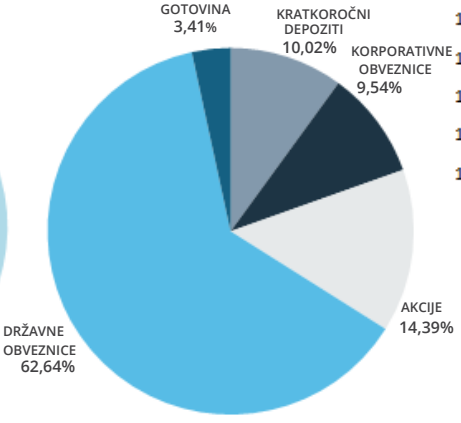
KRETANJE VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE FONDA

VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.09.2026.		STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.09.2026.	ZEMLJA ULAGANJA	%
RSD	38,22%	DRŽAVNE OBVEZNICE KORPORATIVNE OBVEZNICE	SRBIJA	62,64% 9,54%
		AKCIJE	SRBIJA	14,39%
EUR	61,78%	KRATKOROČNI DEPOZITI	SRBIJA	10,02%
		GOTOVINA	SRBIJA	3,41%

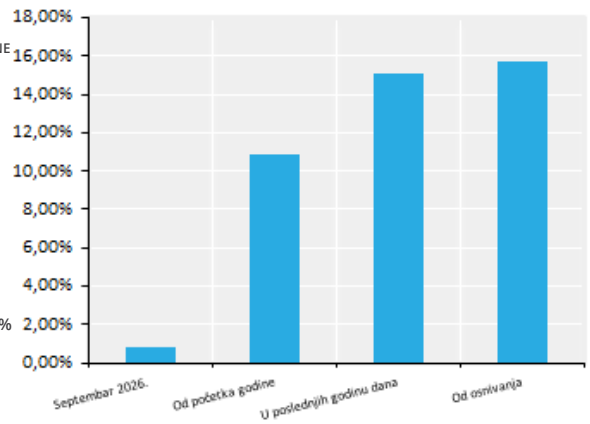
VALUTNA STRUKTURA FONDA NA DAN 30.09.2026.



STRUKTURA PORTFOLIJA NA DAN 30.09.2026.



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 indeksi zabeležili su mešovita kretanja tokom septembra. S&P 500 pao je za 0,45%, Dow Jones za 4,29%, dok je tehnološki Nasdaq porastao za 1,86%. Rast je bio usko koncentrisan u tehnološkom sektoru, dok je od 30 kompanija iz Dow Jones indeksa svega pet završilo mesec sa pozitivnim prinosom.

Ključni događaj meseca bilo je zasedanje FOMC-a održano 15-16. septembra. Odbor je jednoglasno podigao referentnu kamatnu stopu sa raspona 3,50%–3,75% na 3,75%–4,00%. To je prvo povećanje kamatnih stopa od jula 2023. godine. Predsednik Federalnih rezervi Kevin Vorš istakao je da je inflacija i dalje povišena i da je povećanje stope usmereno ka njenom vraćanju na cilj od 2%. Prema septembarskim projekcijama, medijalna procena referentne stope za kraj 2026. iznosi 4,1%, što odgovara rasponu od 4,00%–4,25% i ukazuje na mogućnost još jednog povećanja od 25 baznih poena. Prinos na desetogodišnje američke državne obveznice nastavio je da raste i 30. septembra dostigao 5,29%, u odnosu na 4,75% krajem avgusta.

Tokom septembra, vodeći berzanski indeks domaćeg tržišta BELEX15 zabeležio je blagi pad od 0,06%, dok je BELEXline izgubio 0,80%. Ukupna vrednost ostvarenog prometa bila je znatno niža nego u prethodnom mesecu, na nivou od EUR 2.3 miliona.

Narodna banka Srbije zadržala je referentnu kamatnu stopu na nivou od 5,75% nakon sednice Izvršnog odbora održane 10. septembra 2026. godine. Nepromenjene su ostale i stope na depozitne olakšice od 4,5% i kreditne olakšice od 7,0%.

Međugodišnja inflacija u avgustu iznosila je 2,2%, uz mesečni rast potrošačkih cena od 0,5%. NBS očekuje da se inflacija od septembra kreće oko 4%, prvenstveno zbog niske baze iz prethodne godine povezane sa ograničenjem trgovačkih marži, uz dodatne rizike povezane sa cenama energenata. NBS očekuje da inflacija u naredne dve godine ostane u granicama cilja. Bazna inflacija se u julu kretala oko gornje granice cilja, na 4,5%.

Evropska tržišta zabeležila su izraženiju korekciju tokom septembra. Nemački DAX pao je za 4,03%, a britanski FTSE 100 za 2,02%. 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, nakon povećanja u junu. Septembarske projekcije ECB-a predviđaju prosečnu inflaciju od 3,0% u 2026. godini, 2,5% u 2027. i 2,1% u 2028. godini. Inflaciona slika se krajem meseca dodatno pogoršala. Prema preliminarnoj proceni Eurostata, međugodišnja inflacija u evrozoni ubrzala je u septembru na 3,8%, sa 3,2% u avgustu, pri čemu je posebno snažno ubrzanje zabeleženo kod cena energenata. Takva kretanja povećala su očekivanja tržišta u pogledu mogućnosti daljeg zaoštravanja monetarne politike, iako ECB naglašava da će buduće odluke zavisiti od pristiglih podataka i razvoja inflacionih rizika.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima Vista Rica tokom septembra nastavilo je da upravlja portfolijima uz visok nivo likvidnosti i adekvatnu diversifikaciju. Investicione pozicije su aktivno prilagođavane promenljivim tržišnim uslovima, obeleženim zaoštravanjem monetarne politike Federalnih rezervi i ECB-a i daljim rastom cena energenata. Fokus je ostao na ostvarivanju održivih prinosa uz kontrolisano preuzimanje rizika.

Rezultati fondova ovog meseca bili su mešoviti. Fondovi Vista Cash i Vista Euro Cash ostvarili su pozitivne prinose, zahvaljujući ulaganjima u kratkoročne depozite i dužničke hartije od vrednosti. Fondovi Vista Rica Corporate i Vista Rica Invest zabeležili su neznatan pad vrednosti investicione jedinice, usled korekcije na američkim i evropskim berzama. Fond Vista Rica Origin zabeležio je pad, prvenstveno zbog pada cena plemenitih metala nakon povećanja kamatnih stopa Federalnih rezervi, uz istovremeni rast prinosa na američke državne obveznice.
Fondovi Vista Rica zadržavaju solidnu srednjoročnu i dugoročnu perspektivu.