

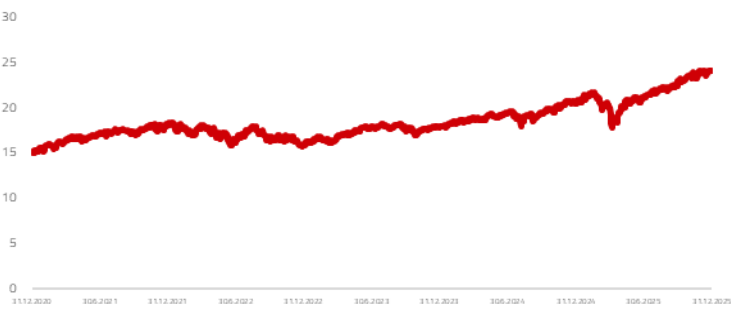
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	31,47 m EUR
Cijena udjela	24,0296
ISIN	HRICAMUGLEQ2
LEI	549300YZ8M2YCXU
Depozitar	Erste Bank
Min. uplata	50
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	17,60%
1Y	17,60%
PGP*	0,70%
2024.	13,99%
2023.	13,00%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%

Kretanje cijene udjela



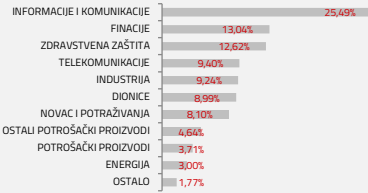
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

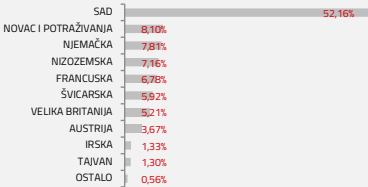
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima.

Struktura ulaganja

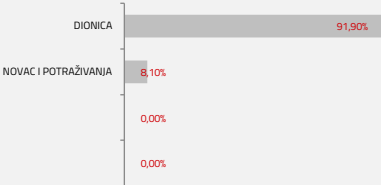
Sektorska izloženost



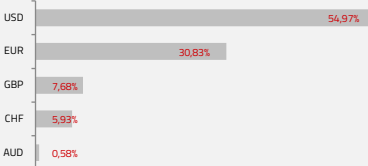
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Dionička su tržišta imala relativno miran završetak iznimno uspješne 2025. godine, dok se analitičari najvećih svjetskih banaka već bave predviđanjima može li i nadolazeća godina ponovno donijeti iznadprosječni rast indeksa, kao što je to bio slučaj u prethodne tri. Ključ uspjeha leži u primjeni AI tehnologije u stvarne poslovne procese kako bi se povećala produktivnost i opravdala golema ulaganja.

U SAD-u je indeks S&P 500 ostvario blago pozitivan pomak u odnosu na kraj studenoga, dok je vodeći europski dionički indeks DAX zabilježio izraženiji rast. Konačno, i regionalni dionički indeksi Rumunjske, Hrvatske i Slovenije imali su vrlo uspješan mjesec.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,21%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	4,58%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,56%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,49%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	4,17%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	3,20%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,19%
GOOG US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS C	3,10%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,05%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,02%
Top 10 ukupno			39,57%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	65,23%
Uređena tržišta RH i država članica EU	34,77%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Važne napomene

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. Ovaj izvještaj pripremljen je u informativne svrhe na temelju podataka dostupnih i poznatih ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. u trenutku njegove izrade i objave i kao takav podložan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([link](#)).