

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	31,57 m EUR
Cijena udjela	22,4338
ISIN	HRICAMUGLEB4
LEI	549300YZ8M2YCX
	UNXI59
Depozitar	Erste Bank
Min. uplata	50
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	16,57%
1Y	16,71%
PGP*	0,64%
2024.	12,87%
2023.	12,14%
2022.	-13,20%
2021.	18,66%
2020.	2,32%

Kretanje cijene udjela



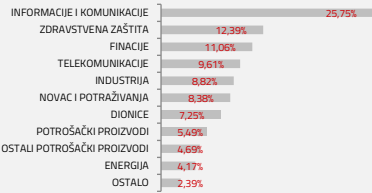
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

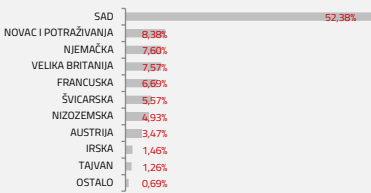
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podlozan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca 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

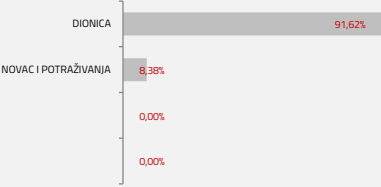
Sektorska izloženost



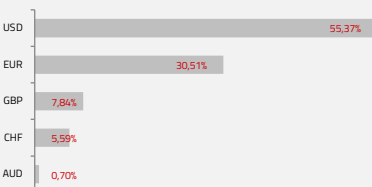
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Dionička tržišta su u studenom bila pod utjecajem mnogih čimbenika; od dobrih rezultata američkih kompanija, otvaranja američke vlade, ali i pojačane brige po pitanju valuacija kompanija iz tehnološkog sektora. 81% kompanije iz dioničkog indeksa S&P 500 imala je rezultate bolje od očekivanih. Zarade su na godišnjoj razini rasle 13% potpomognute impresivnim rastom „Magnificent Seven“ kompanija koje su ostvarile rast zarada od 22%. Ali ni taj impresivni rast poslovnih rezultata nije potaknuo novi rast cijena dionica koje su na mjesečnoj razini imale relativno benigni učinak. S&P 500 indeks ostao je gotovo nepromijenjen u cijeni (+0,1%) dok je tehnološki indeks Nasdaq pao 1,6%.

Europske dionice, zbog relativno manje izloženosti tehnološkim kompanijama, imale su nešto bolji učinak, ali automobilski sektor je i dalje uteg na njihovu izvedbu. Regionalni indeksi imali su šarenu izvedbu, od pada slovenskih dionica (-1,8% unatoč odličnim rezultatima kompanija), do rasta rumunjskog indeksa (+1,5%). Hrvatsko dioničko tržište završilo je mjesec sa blagim padom (-0,5%). Sa odličnim rezultatima i izvedbama ulazimo u posljednji mjesec godine koja je svojom izvedbom izmamila osmijeh na mnoga lica.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,40%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,74%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	4,64%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,31%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,97%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	3,31%
GOOG US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS C	3,20%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,12%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,12%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,82%
Top 10 ukupno			39,63%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	65,38%
Uređena tržišta RH i država članica EU	34,62%
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](#)).