

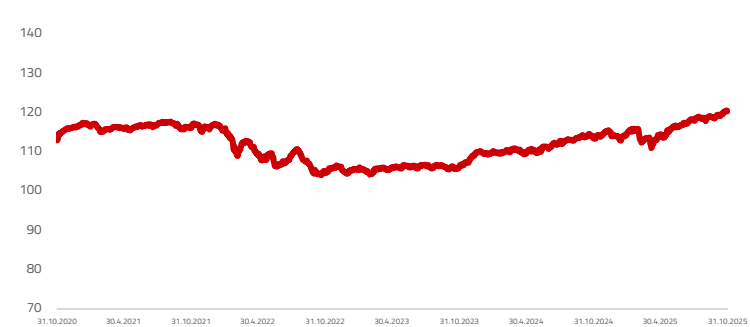
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,25 m EUR
Cijena udjela	120,3965
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	ARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	5,62%
1Y	6,11%
PGP*	2,08%
2024.	3,65%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%

Kretanje cijene udjela

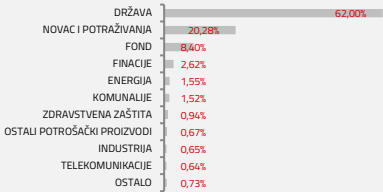


*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

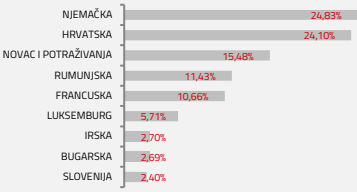
Struktura ulaganja

Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavalateli države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

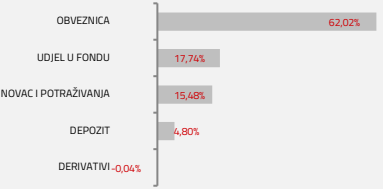
Sektorska izloženost



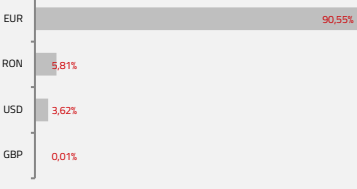
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Listopad je donio kombinaciju umirujućih poruka s monetarne strane i dobrih geopolitičkih vijesti (dogovor SAD-a i Kine o odgađanju restrikcija na trgovinu), što je bilo pozitivno za obveznička tržišta diljem svijeta. Inflacija u SAD-u nastavila je slabjeti – iako su neki efekti tarifa bili prisutni, njihova je transmisija na cijene bila blaža od očekivanja. U tom je okruženju Fed smanjio kamatne stope za dodatnih 25 baznih bodova, na raspon 3,75 – 4,00 %, ali pritom signalizirao da nova sniženja nisu zajamčena.

Na tržištu obveznica reakcija je bila mješovita, s obzirom da su se smanjila očekivanja o daljnjem spuštanju stopa u prosincu. Suprotno tome, prinosi na obveznice tržišta u razvoju pali su zahvaljujući višim realnim prinosima i slabijem dolaru, što je potaknulo rast indeksa EM obveznica.

U Europi su prinosi na državne obveznice nastavili padati. Posebno su se izdvojile Italija i Španjolska, dok su se spreadovi prema njemačkom Bundu dodatno suzili. U Velikoj Britaniji, smanjeni inflacijski pritisci i umjereniji ton guvernera središnje banke potaknuli su rast cijena Giltova. Europska središnja banka je na monetarnom sastanku odlučila ostaviti kamatne stope nepromijenjenima.

Listopad je donio nastavak rasta na globalnim dioničkim tržištima, potaknut popuštanjem trgovinskih napetosti između SAD-a i Kine te snažnom sezonom zarada.

Erste Income Plus

Klasa B

Listopad 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	17,28%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	10,05%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,31%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,88%
FRTR 4,75 04/25/3	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,10%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,70%
SCHGEQA	ETF	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	6,24%
ICBETNETF	ETF	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	5,81%
Depozit ZAGREBAČ	Depozit	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	5,25%
VGSGSEP	ETF	VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	2,95%
Top 10 ukupno			78,57%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	77,76%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
-------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------	----------------	---------------------

Modificirana duracija:

3,81

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 (www.erste.icam.hr).