

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	16,36 m EUR
Cijena udjela	130,2523
ISIN	HRICAMUGTCH8
LEI	74780000G1YC83L C7M03
Depozitar	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	0.1.1900
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	18,02%
1Y	19,95%
PGP*	0,21%
2024.	16,54%
2023.	42,56%
2022.	-41,38%
2021.	13,25%
2020.	

Kretanje cijene udjela

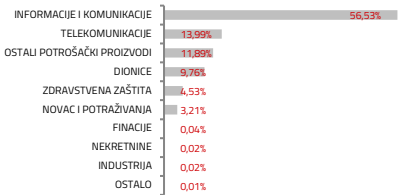


*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

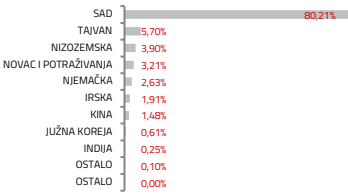
Struktura ulaganja

Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podlozan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavalatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički Pod-fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

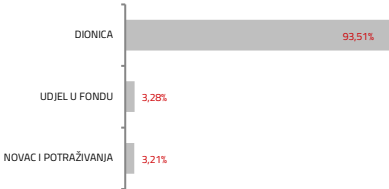
Sektorska izloženost



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 automobilske 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

Simbol	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	9,15%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	8,85%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	7,83%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	7,04%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,20%
AVGO US	Dionica	BROADCOM INC	5,22%
TSM US	Dionica	TSMC SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	4,87%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,53%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,94%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,67%
Top 10 ukupno			61,30%

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	87,89%
Uređena tržišta RH i država članica EU	8,72%
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

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 podlozan 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](#)).