

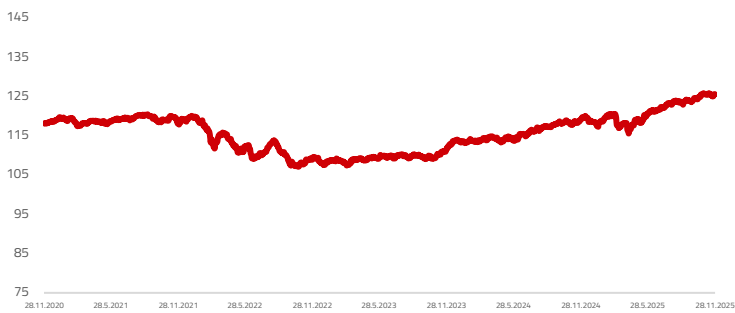
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,11 m EUR
Cijena udjela	125,6587
ISIN	HRICAMUMOPL1
LEI	7478000040IHHL2JX873
Depozitar	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	6,03%
1Y	5,32%
PGP*	2,54%
2024.	4,14%
2023.	5,77%
2022.	-10,18%
2021.	0,58%
2020.	0,95%

Kretanje cijene udjela



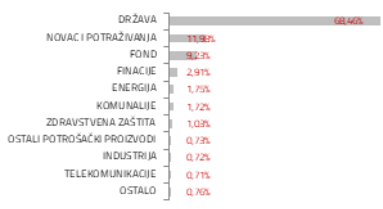
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Struktura ulaganja

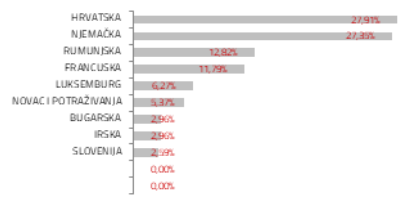
Investicijski cilj i strategija

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 izdavalac 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 izdavatelji 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.

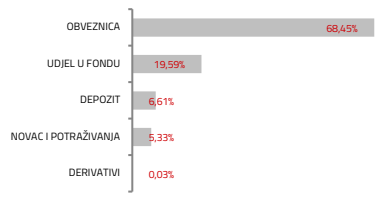
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Studeni je bio mjesec zatišja na globalnim obvezničkim tržištima, uz skroman pozitivan prinos Bloomberg Global Aggregate indeksa. Investitori su navigirali između proturječnih makroekonomskih signala, nedostatka pouzdanih podataka zbog najdužeg „shutdowna“ američke vlade (43 dana), te neizvjesnosti oko budućeg smjera monetarne politike. Obveznička tržišta se kreću u uskom rasponu, ali sve više cijene scenarij smanjenja kamata u SAD-u. U takvom okruženju, kvaliteta i selektivnost ostaju ključni u pozicioniranju obvezničkih portfelja.

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. Europske dionice, zbog relativno manje izloženosti tehnološkim kompanijama, imale su nešto bolji učinak, ali automobilski sektor je i dalje uteg na njihovu izvedbu. Sa odličnim rezultatima i izvedbama ulazimo u posljednji mjesec godine koja je svojom izvedbom izmamila osmijeh na mnoga lica.

Erste Income Plus

Klasa A

Studeni 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	17,41%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	10,15%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,40%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,95%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,19%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,84%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,62%
SCHGEQA	ETF	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	6,28%
ICBETNETF	ETF	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	6,00%
BGARIA 2030/09/	Obveznoica	REPUBLIKA BUGARSKA	2,97%
Top 10 ukupno			80,81%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,35%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	77,75%
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:

3,80

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](#)).