

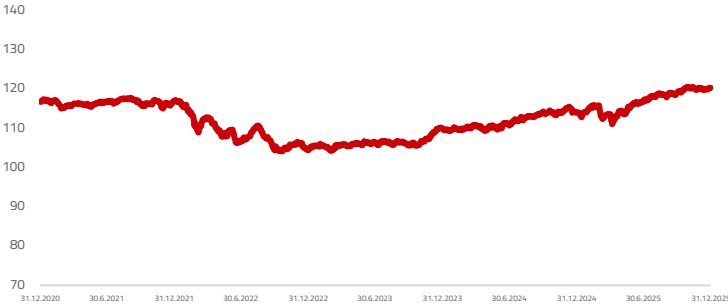
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,04 m EUR
Cijena udjela	120,3770
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.	5,60%
1Y	5,60%
PGP*	2,04%
2024.	3,65%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%

Kretanje cijene udjela

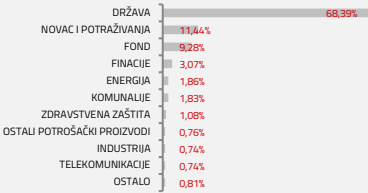


*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

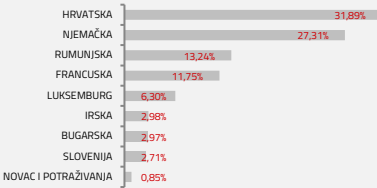
Struktura ulaganja

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.

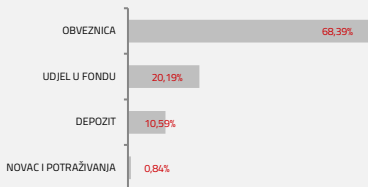
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Posljednji mjesec u godini donio je važne makroekonomske podatke i odluke središnjih banaka koje su poslužile kao svojevrsna potvrda dosadašnjih tržišnih očekivanja. Ključni zaključak: gospodarstva razvijenih zemalja i dalje pokazuju otpornost, ali se znakovi slabosti, osobito u SAD-u, ne smiju zanemariti. U SAD-u inflacija u studenom iznosi 2,77% (nakon 3,07% u rujnu), iako se dio tog pada tumači metodološkim slabostima u procjeni stanovanja. U eurozoni je inflacija stabilna na 2,17%, dok je UK zabilježio snažniji pad na 3,27%. U Japanu je inflacija ostala na povišenih 2,97%. Monetarne politike se sve više razlikuju. Fed je nakon trećeg uzastopnog reza (na 3,75%) poručio da daljnji rezovi nisu zajamčeni. ECB odbija davati prognoze i time implicira da ostaje pri sadašnjim razinama.

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.

Erste Income Plus

Klasa B

Prosinac 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	17,37%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	10,60%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	10,20%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,31%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,97%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	7,16%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,89%
ICBETNETF	ETF	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	6,38%
SCHGEQA	ETF	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT	6,31%
VGSGSEP	ETF	VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	2,99%
Top 10 ukupno			85,18%

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	77,20%
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:

3,72

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](#)).