

Erste SEE Equity

Klasa A

Prosinac 2025.

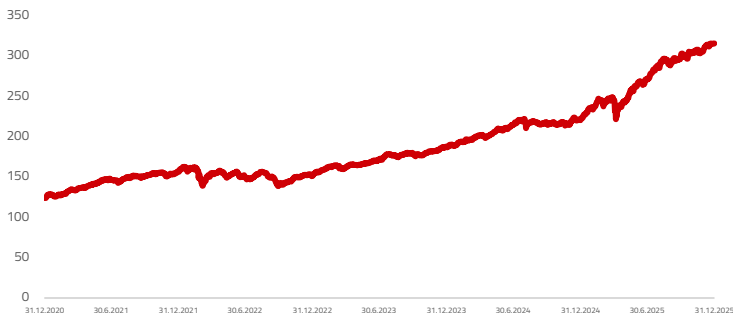
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	81,58 m EUR
Cijena udjela	315,8274
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	50
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	42,76%
1Y	42,76%
PGP*	6,34%
2024.	17,98%
2023.	23,67%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%

Kretanje cijene udjela



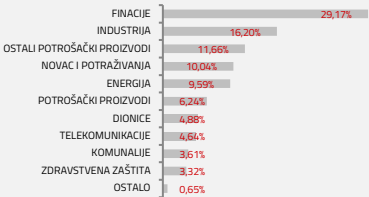
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

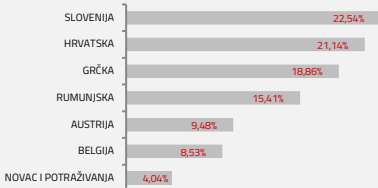
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30% ukupne 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

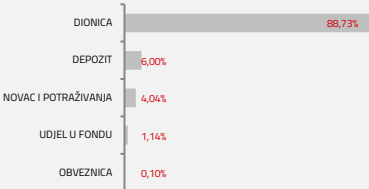
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Dionička 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 SEE Equity

Klasa A

Prosinac 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	8,55%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,23%
KOEI	Depozit	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	6,28%
Depozit ERSTE & S	Dionica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,01%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	5,96%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	5,03%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,23%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,78%
ZVTG SV	Dionica	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,33%
TPEIR GA	Dionica	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A	3,22%
Top 10 ukupno			54,62%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	2,00% do jedne god. 0,00% nakon jedne god.

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,73%
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
Grad Varaždin	4GVZ	95,7171 EUR	Reuters	31.12.2025	0,10%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	3,047 EUR	Usporedba peer grupa	31.12.2025	0,45%

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](#)).