

Erste SEE Equity

Klasa B

ERSTE
Asset Management

Studeni 2025.

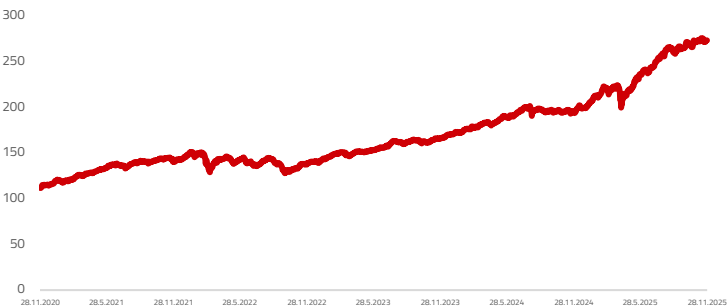
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	77,73 m EUR
Cijena udjela	273,5427
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZA
	ROCV66
	ERSTE &
Depozitar	STEIERMARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	36,96%
1Y	40,99%
PGP*	5,55%
2024.	16,85%
2023.	22,49%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%

Kretanje cijene udjela



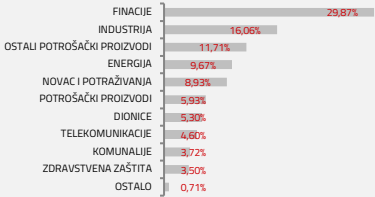
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju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

Investicijski cilj i strategija

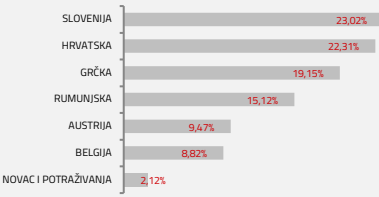
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

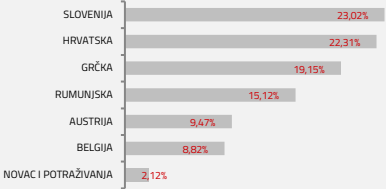
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Dionička 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 automobilski 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.

Erste SEE Equity

Klasa B

Studeni 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	8,84%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,38%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,83%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	5,78%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	5,64%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	4,83%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,25%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	4,06%
TPEIR GA	Dionica	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A	3,52%
ZVTG SV	Dionica	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,29%
Top 10 ukupno			55,42%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Izloženost vrstama tržišta

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	95,8707 EUR	Reuters	28.11.2025	0,10%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,9756 EUR	Efekt. kamatna stopa	28.11.2025	0,29%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	3,2316 EUR	Usporedba peer grupa	28.11.2025	0,50%

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](#)).