

Erste Dollar Balanced

Klasa A

ERSTE
Asset Management

Prosinač 2025.

Osnovne informacije o fondu

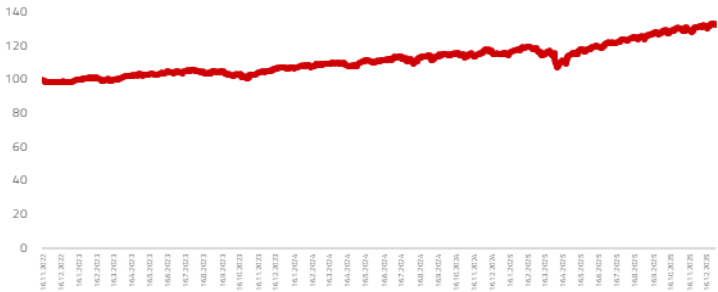
Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,22 m EUR
Cijena udjela	132,6704
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
	FRU336
	ERSTE &
Depozitar	STEIERMARKISCHE BANK d.d.

Min. uplata	50
Početak rada	17.11.2022
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	15,43%
1Y	15,43%
PGP*	9,47%
2024.	7,06%
2023.	8,95%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



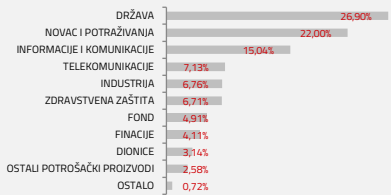
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena na datum izvješaja / Cijena na početni datum perioda) ^{(365 / broj dana u periodu)}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju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

Investicijski cilj i strategija

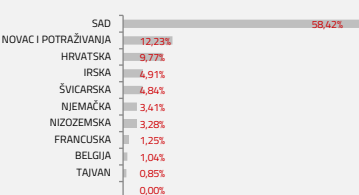
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže dioničkim tržištima, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

Struktura ulaganja

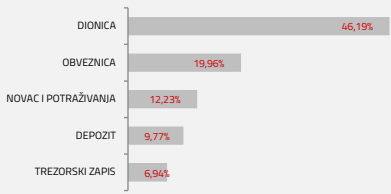
Sektorska izloženost



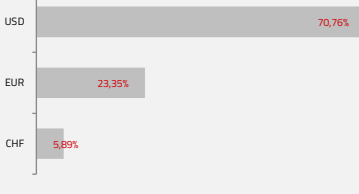
Geografska izloženost



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 2,9%. Monetarne politike se sve više razlikuju. Fed je nakon trećeg uzastopnog reza (na 3,757%) poručio da daljnji rezovi nisu zajamčeni. ECB odbija davati prognoze i time implicira da ostaje pri sadašnjim razinama.

Dioničica 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 Dollar Balanced

Klasa A

Prosinac 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4,5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,36%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	9,79%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	7,63%
B 0 02/19/26	Obveznica	SAD	6,95%
VGSGSEP	Dionica	VANGUARD GROUP (IRELAND) LTD	4,92%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	4,37%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,05%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	3,23%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	2,92%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	2,77%
Top 10 ukupno			58,99%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	82,18%
Uređena tržišta RH i država članica EU	11,52%
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.

Modificirana duracija:

1,37

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 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](#)).