

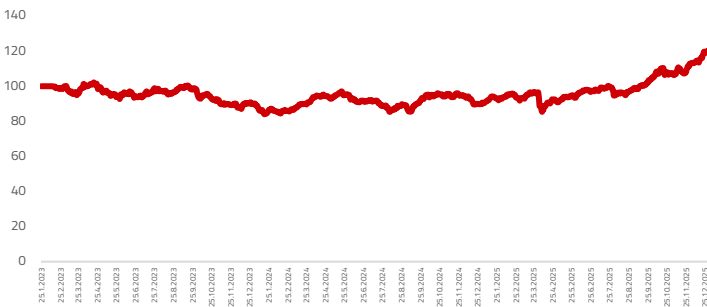
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	2,49 m EUR
Cijena udjela	120,5184
ISIN	HRICAMUICSB9
LEI	747800A0FAVH2V
Depozitar	EQU191
Min. uplata	PBZ d.d.
Početak rada	50
Početna cijena	8.2.2023
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2025.	34,00%
1Y	34,00%
PGP*	6,66%
2024.	-0,09%
2023.	-9,97%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



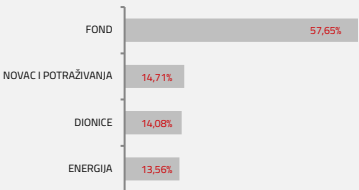
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

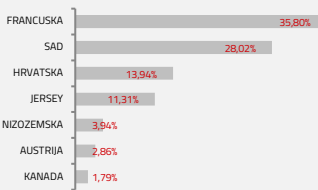
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika izlažući se robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo). Opisanu izloženost tržištu roba fond će postići ulaganjem u investicijske fondove, odnosno subjekte za zajednička ulaganja, prenosive vrijednosne papire, potom sklapanjem derivativnih ugovora kojima će se izložiti robi (primarno futures i opcije), kao i ulaganjem u izdavatelje finansijskih instrumenata koji su povezani s tržištem roba (proizvođači, distributer i slično). Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine Fonda u dionice izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a. Dozvoljeno je ulaganje do 40% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a.

Struktura ulaganja

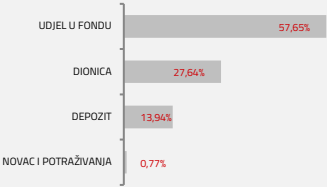
Sektorska izloženost



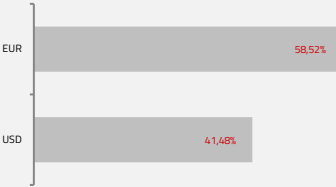
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Prosinac je bio još jedan izvrstan mjesec za plemenite metale. Cijena zlata ponovno je porasla u odnosu na kraj studenoga, ali apsolutni pobjednik mjeseca bilo je srebro, koje je ostvarilo nevjerojatan dvoznamenkasti rast u svega nekoliko tjedana.

Pozitivnoj izvedbi sirovina u prosincu pridružili su se i industrijski metali, ponajprije bakar, čija se cijena ponovno vratila na najviše razine dosegnute tijekom godine. Cijena nafte, zbog već poznatih razloga prevelike ponude i nedostatne potražnje na svjetskoj razini, ponovno je zabilježila pad na mjesečnoj razini.

Erste Commodity Strategy

Klasa B

Prosinac 2025.

Top 10 ulaganja

Žznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OFESMRF	Fond	OFI ASSET MANAGEMENT	31,07%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	9,93%
ISLN LN	Fond	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	8,99%
GLDA GY	Fond	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	4,80%
XAD5 GY	Fond	DB ETC PLC	4,80%
PHAU IM	Fond	WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC	4,31%
Depozit PRIVREDI	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	4,03%
SHELL NA	Dionica	SHELL PLC	3,95%
AA US	Dionica	ALCOA INC	3,79%
EXE US	Dionica	CHESAPEAKE ENERGY CORP	2,88%
Top 10 ukupno			78,55%

Naknade fonda

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

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	24,44%
Uređena tržišta RH i država članica EU	7,97%
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.

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](#)).