

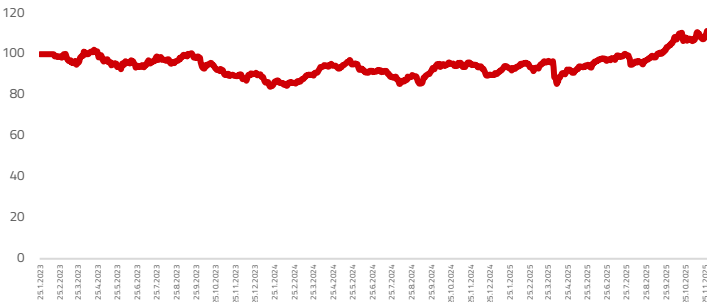
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	2,30 m EUR
Cijena udjela	111,4024
ISIN	HRICAMUICS09
LEI	747800A0FAVH2V
Depozitar	EQU191
Min. uplata	PBZ d.d.
Početak rada	50
Početak cijena	8.2.2023
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2025.	23,86%
1Y	17,35%
PGP*	3,92%
2024.	-0,09%
2023.	-9,97%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



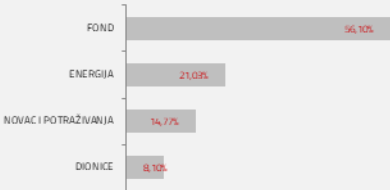
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

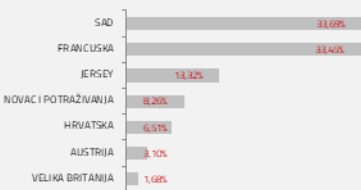
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika izlažući se robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo). Opisanu 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 financijskih 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

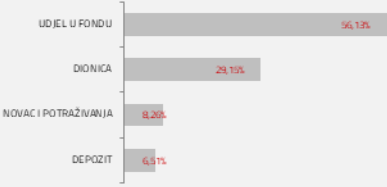
Sektorska izloženost



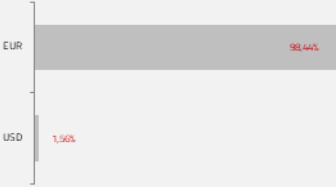
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Robna su tržišta u studenom završila u plusu, vođena prije svega rastom cijena plemenitih metala. Ukupni Bloomberg Commodity indeks porastao je, unatoč nešto slabijim izvedbama u segmentima energije i industrijskih metala. Zlato i srebro nastavili su jačati kao odgovor na nesigurnost u vezi s fiskalnom politikom SAD-a i slabljenje dolara. Investitori traže utočište uslijed geopolitičkih napetosti i mogućih monetarnih preokreta – cijene zlata i srebra su od početka godine impresivno porasle. Taj je rast kompenzirao slabiju izvedbu ostalih komponenti indeksa. Energenti, osobito nafta, bilježe stagnaciju uz blagi pad. Tržište sve više cijeni scenarij viška ponude u narednim godinama, što opterećuje cijene. Poseban pritisak bio je vidljiv na tržištima Bliskog istoka, gdje energetske osjetljive burze bilježe padove. Ovakva dinamika dodatno komplicira izvozne prihode u regiji i stvara izazove za fiskalne ravnoteže. Robni indeks industrijskih metala ostvario je blagi rast u odnosu na protekli mjesec, ali postoji zabrinutost oko globalne potražnje, osobito u Aziji. Tajvan i Koreja, inače snažni izvoznici komponenti za industriju i AI, zabilježili su korekciju dioničkih tržišta, što se prelilo i na robne ulazne komponente. Zaključno, studeni je bio mjesec kontrasta – dok su plemeniti metali nastavili briljirati u ozračju nesigurnosti, klasični ciklički sektori poput energije i metala traže jasniju makro sliku. Ulagачi se vraćaju osnovama: sigurnost, diverzifikacija i selektivna izloženost ostaju ključ.

Top 10 ulaganja

Iznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OFESMRF	Fond	OFI ASSET MANAGEMENT	28,50%
ISLN LN	Fond	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	7,67%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,52%
GLDA GY	Fond	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	5,03%
XAD5 GY	Fond	DB ETC PLC	5,02%
PHAU IM	Fond	WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC	4,55%
XAD6 GY	Fond	DB ETC PLC	3,77%
EXE US	Dionica	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,49%
AA US	Dionica	ALCOA INC	3,27%
1P US	Dionica	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,20%
Top 10 ukupno			71,02%

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	30,54%
Uređena tržišta RH i država članica EU	3,63%
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](#)).