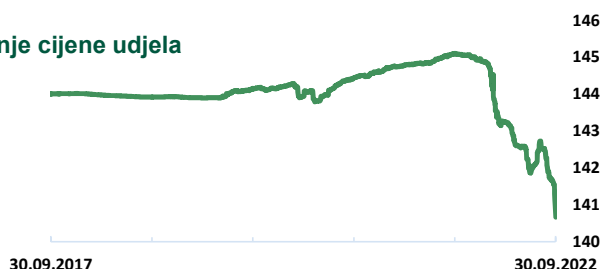


Eurizon HR Start fond

Neto imovina (mln HRK)
393,49
Cijena udjela
140,1681 HRK

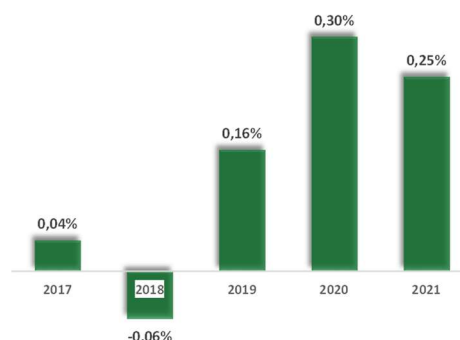
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-0,96%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-2,97%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-3,07%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(31.03.99 - 30.09.22)	3,35%

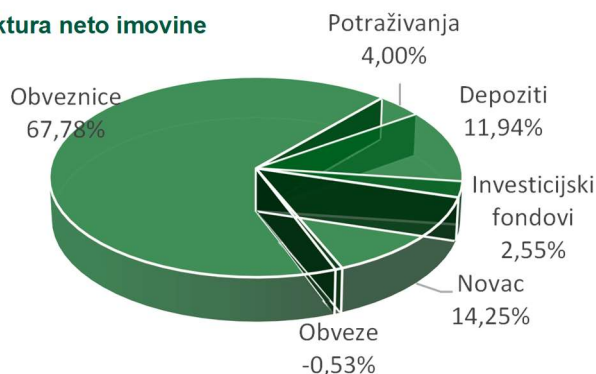
Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	27,32%
RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	23,31%
RHMF-O-253A	Republika Hrvatska	10,09%
DEPOZIT	Erste banka	6,10%
DEPOZIT	Erste banka	5,85%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	4,45%
ALLCASH CZ	Allianz Cash IF	2,55%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	2,01%
RHMF-O-257A	Republika Hrvatska	0,59%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	0,001%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.; Izdavatelj: Republika Hrvatska:

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
RHMF-O-23BA	99,8290 HRK
RHMF-O-24BA	94,9640 HRK
RHMF-O-253A	93,7980 HRK
RHMF-O-257A	105,1920 HRK
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
RHMF-O-287A	83,8840 HRK

VALUTNA IZLOŽENOST

HRK 100,00%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska 100,00%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice 67,78%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Financije i bankarstvo 27,14%
 Država 70,22%
 Fondovi 2,64%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Eurizon HR Start fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,15
Modificirana duracija	1,14
Volatilitnost u posljednjih 365 dana	1,44%

Niži rizik

Viši rizik

potencijalno niža uspješnost

potencijalno viša uspješnost



SRRI/SPRU Fonda: 1 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu pao za -0,96% ulažući u obveznice Republike Hrvatske te upravljajući ročnošću depozita kod najvećih banaka u Republici Hrvatskoj. Duracija Eurizon HR Start fonda je krajem mjeseca bila 1,15.

Trgovanje na novčanom tržištu i dalje karakterizira smanjena potražnja za kunama, niski volumeni trgovanja te značajan višak likvidnosti u sustavu od čak 86 milijardi kuna. U rujnu je održana jedna aukcija trezorskih zapisa na kojoj je upisano 51 mio kuna šestomjesečnog trezorca po prinosu 0,10% te 581 mio kuna po nepromijenjenom prinosu 0,20%. Visoka likvidnost u sustavu te stagnacija tržišnih kamatnih stopa i dalje su razlog što izostaje interes banaka na tjednim repo aukcijama HNB-a. U narednom razdoblju i dalje očekujemo skromne volumene trgovanja te zadržavanje kamatnih stopa na gotovo istim razinama.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond Eurizon HR Start se klasificira kao kratkoročni obveznički fond. Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine, što uključuje i ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca, uz visoku likvidnost i nisku volatilitnost imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca izdavatelja s područja RH, drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te ulaganjem u depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	HRK
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	400,00 HRK / 100,00 HRK
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	Nema
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,90%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	31.03.1999
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

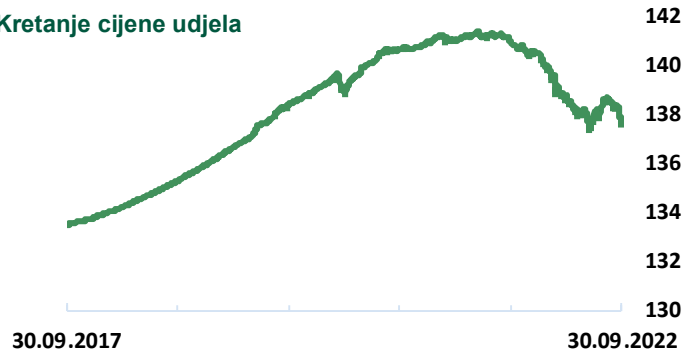
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR D-Start fond

Neto imovina (mln HRK)	326,85
Cijena udjela	137,6871 USD

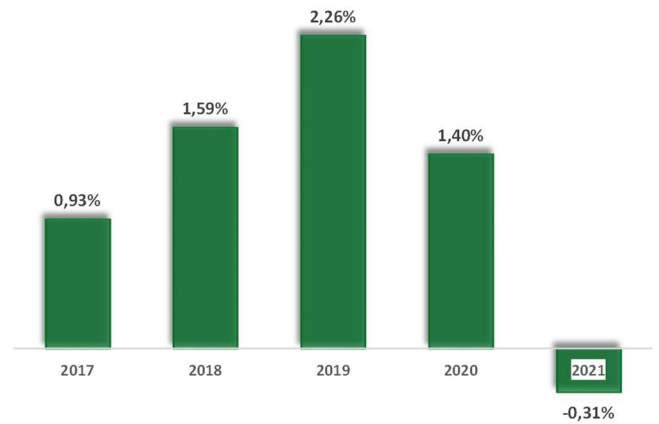
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-0,50%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-1,99%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-2,28%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(13.04.05 - 30.09.22)	1,85%

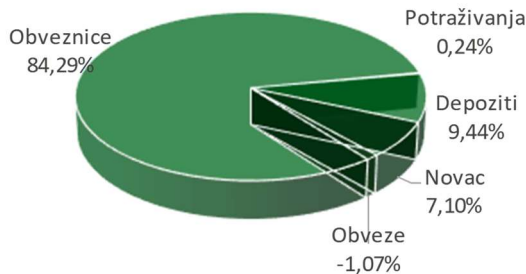
Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

CROATIA23	Republika Hrvatska	26,44%
CROATIA24	Republika Hrvatska	26,35%
ROMANIA23	Rumunjska	12,17%
ROMANIA24(2)	Rumunjska	10,81%
DEPOZIT	Addiko banka	7,14%
ITALY24	Republika Italija	4,52%
DEPOZIT	Addiko banka	2,30%
T-Note 15.08.30	SAD	1,86%
T-Note 15.05.32	SAD	1,11%
T-Note 15.08.29	SAD	1,03%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022. Izdavatelji: Republika Hrvatska, Sjedinjene Američke Države, Rumunjska, Italija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA24	100,7130 USD
ITALY24	94,0950 USD
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
ROMANIA23	99,5050 USD
ROMANIA24(2)	99,4570 USD
T-Note 15.08.29	86,26560 USD
T-Note 15.08.30	78,39060 USD
T-Note 15.05.32	92,53130 USD

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

VALUTNA IZLOŽENOST

USD	100,00%
-----	---------

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	66,47%
Rumunjska	24,46%
Italija	4,81%
SAD	4,26%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	80,29%
Uređena tržišta treće države	4,00%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Financije i bankarstvo	16,59%
Država	83,41%

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR D-Start fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,10
Modificirana duracija	1,08
Volatlnost u posljednjih 365 dana	0,97%



SRRI/SPRU Fonda: 1 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu pao za -0,50% ulažući u obveznice Republike Hrvatske denominirane u dolaru, obveznice Rumunjske i Italije denominirane u dolaru, obveznice i trezorske zapise Sjedinjenih Američkih Država te upravljajući ročnošću depozita kod najvećih banaka. Duracija Eurizon HR D-Start fonda je krajem mjeseca bila 1,10.

Američka središnja banka je na zasjedanju u rujnu, u borbi protiv i dalje rastuće inflacije, povećala referentni kamatnjak za 75 baznih bodova te se sada nalazi u rasponu 3,00-3,25%. Predsjednik FED-a Jerome Powell jasno je istaknuo da suzbijanje inflacije ostaje prioritet nauštrb gospodarskog rasta. Trenutno tržišni sudionici očekuju podizanje kamatne stope za 75 baznih bodova na idućem zasjedanju u studenom. Zbog navedene oštre restriktivne monetarne politike, očekujemo povećanje kamatnih stopa duž cijele dolarske krivulje u narednom mjesecu.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond Eurizon HR D-Start se klasificira kao kratkoročni obveznički fond. Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine, što uključuje i ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca, uz visoku likvidnost i nisku volatlnost imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca izdavatelja s područja RH, SAD-a, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te ulaganjem u depozite. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	USD
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 USD / 15,00 USD
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	1,0% do 15 dana (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 300.000 HRK)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	13.4.2005
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 USD
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

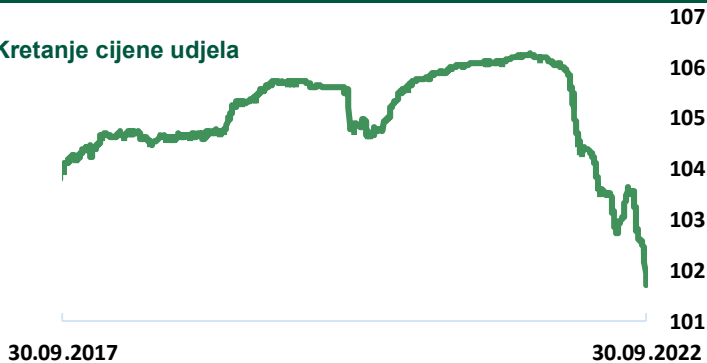
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Short Term Bond fond

Neto imovina (mln HRK)
233,7
Cijena udjela
101,7098 HRK

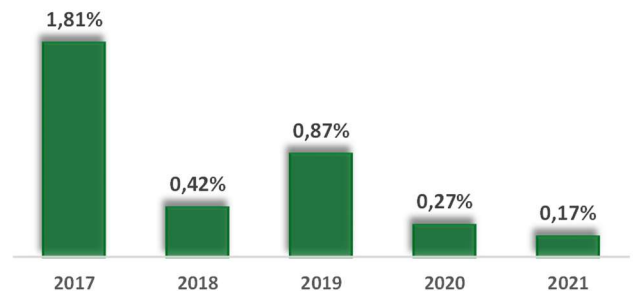
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-1,18%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-4,11%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-4,29%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(27.07.15 - 30.09.22)	0,24%

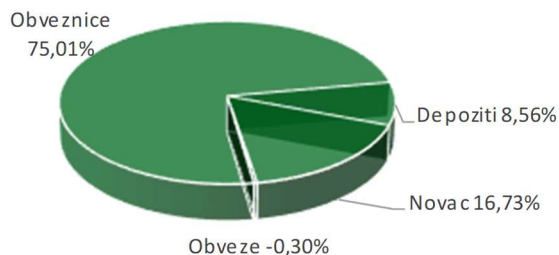
Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	27,82%
RHMF-O-253A	Republika Hrvatska	25,03%
RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	22,10%
DEPOZIT	Erste banka	8,56%
RHMF-O-257A	Republika Hrvatska	0,05%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	0,01%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	0,003%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	0,002%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.; Izdavatelj: Republika Hrvatska

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
RHMF-O-23BA	99,8290 HRK
RHMF-O-24BA	94,9640 HRK
RHMF-O-253A	93,7980 HRK
RHMF-O-257A	105,1920 HRK
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
RHMF-O-287A	83,8840 HRK
RHMF-O-297A	92,6680 HRK

VALUTNA IZLOŽENOST

HRK	89,37%
EUR	10,63%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	100,00%
----------	---------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	74,78%
Financije i bankarstvo	25,22%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	75,01%
-------------------------------------	--------

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Short Term Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,40
Modificirana duracija	1,38
Volatlnost u posljednjih 365	2,03%



SRRI/SPRU Fonda: 2 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Nizak

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu izgubio na vrijednosti 1,18%. Ukupni mjesečni promet obveznicama u sastavu indeksa CROBISTR na Zagrebačkoj burzi iznosio je 399 milijuna kuna uz nešto intenzivnije trgovanje u drugoj polovici mjeseca. Veći dio prometa ovaj mjesec ostvaren je kunskim obvezničkim izdanjima Republike Hrvatske, a ponajviše se trgovalo obveznicama duljih dospeljeka 2026. te 2029. godine, uz prinose od 3,30% te 3,80%. Prinosi na domaćem obvezničkom tržištu nastavili su rasti, a cijene obveznica padati prateći globalna obveznička tržišta koja su se našla pod pritiskom, uslijed nesmiljene borbe centralnih bankara s visokim stopama inflacije, koje će pokušati obuzdati izuzetno restriktivnom monetarnom politikom i novim podizanjima kamatnih stopa. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 1,38.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom duga Republike Hrvatske na jednu godinu, a ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca te depozite. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

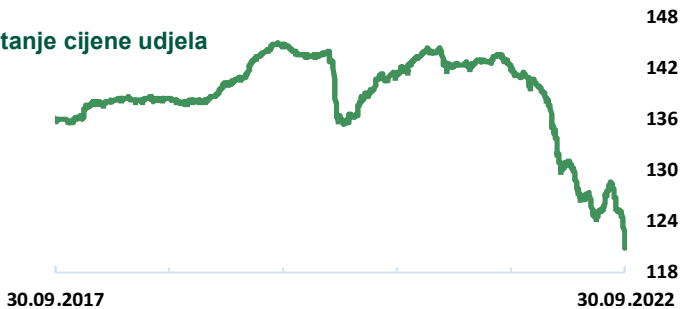
Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	HRK
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	400,00 HRK / 100,00 HRK
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 3 mjeseca
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,30%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	27.7.2015
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Bond fond

Neto imovina (mln HRK)	496,00
Cijena udjela	120,8212 EUR

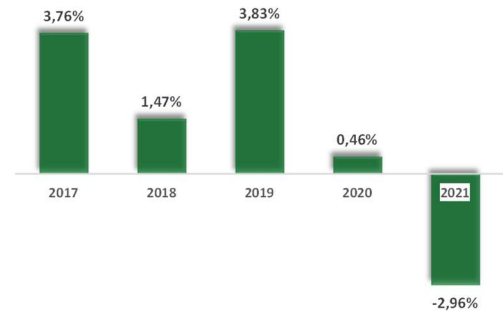
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana (31.08.22 - 30.09.22)	-3,84%
Prinos u tekućoj godini (31.12.21 - 30.09.22)	-13,51%
Prinos u posljednjih 365 dana (30.09.21 - 30.09.22)	-14,89%
Prosječan god. prinos od osnivanja (12.03.03 - 30.09.22)	1,42%

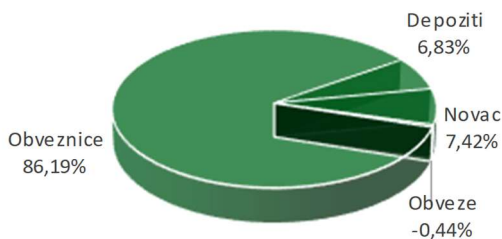
Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,7090 EUR
CROATIA27	98,140 EUR
MACEDONIA23	99,5850 EUR
MACEDONIA25	90,7310 EUR
RHMF-O-247E	105,7890 EUR
RHMF-O-24BA	94,9640 HRK
RHMF-O-253A	93,7980 HRK
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
RHMF-O-282A	96,7570 HRK
RHMF-O-287A	83,8840 HRK
RHMF-O-297A	92,6680 HRK
ROMANIA30(2)	75,430 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.

Izdavatelj: Republika Hrvatska i Rumunjska

TOP 10 POZICIJA

CROATIA25	Republika Hrvatska	18,10%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	12,28%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	12,00%
ROMANIA30(2)	Rumunjska	10,85%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	9,97%
RHMF-O-282A	Republika Hrvatska	8,93%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	6,99%
DEPOZIT	Addiko banka	6,83%
RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	1,99%
MACEDONIA23	Sjeverna Makedonija	1,88%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	51,68%
HRK	48,32%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	84,80%
Rumunjska	11,66%
Sjeverna Makedonija	3,54%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	82,90%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	85,81%
Financije i bankarstvo	14,19%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	3,62
Modificirana duracija	3,51
Volatilitnost u posljednjih 365 dana	5,33%



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu umanjio svoju vrijednost za 3,84%. S obzirom na i nadalje prisutne visoke stope inflacije američki FED je nastavio sa zaoštavanjem monetarne politike te je ponovo podigao referentne kamatne stope za 75 baznih bodova, što je peto podizanje kamata u nizu uz trenutni raspon stopa od 3-3,25%. S obzirom na trenutne makroekonomske pokazatelje u SAD-u posebice i nadalje izrazito visoke stope inflacije i dobre pokazatelje s tržišta rada, razumno je očekivati nastavak oštre restriktivne politike i vjerojatno dizanje kamata za novih 75 baznih bodova, također na sljedećem sastanku početkom studenog. ECB djeluje u istom smjeru te se u rujnu odlučila za do sad najveće povijesno povećanje kamatnih stopa za istih 75 baznih bodova, uz nastavak politike zaoštavanja bar do kraja godine kako bi suzbili inflaciju i vratili kredibilitet monetarne politike. Navedene odluke centralnih banaka imale su snažan utjecaj na globalno obvezničko tržište koje se cjenovno korigiralo.

Najveći negativan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Rumunjske dospijeća 2030. godine, a po negativnoj izvedbi slijedile su kunske obveznice Republike Hrvatske dospijeća 2029. godine.

Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 3,51.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojati plasirati prikupljena sredstva na način da se osigura stalna likvidnost uloga ulagatelja, uz što veću profitabilnost ulaganja, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod kreditnih institucija.

Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren u svim tržišnim uvjetima. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,5% do 6 mjeseci (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 300.000 HRK)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	12.3.2003.
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

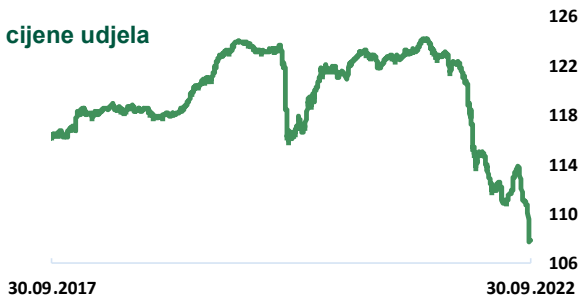
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Conservative 10 fond

Neto imovina (mln HRK)	448,64
Cijena udjela	107,8166 EUR

Prinos

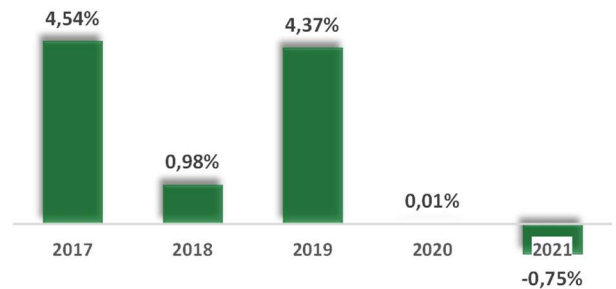
Kretanje cijene udjela



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

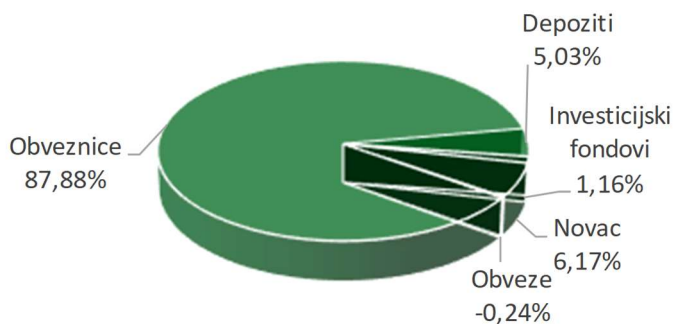
Prinos u mjesec dana (31.08.22 - 30.09.22)	-3,27%
Prinos u tekućoj godini (31.12.21 - 30.09.22)	-11,77%
Prinos u posljednjih 365 dana (30.09.21 - 30.09.22)	-12,39%
Prosje. god. prinos od osnivanja (24.11.14 - 30.09.22)	0,96%

Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

CROATIA27	Republika Hrvatska	22,17%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	12,75%
CROATIA25	Republika Hrvatska	11,98%
RHMF-O-26CA	Republika Hrvatska	10,59%
RHMF-O-23BA	Republika Hrvatska	8,80%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	7,68%
CROATIA28	Republika Hrvatska	5,49%
DEPOZIT	Addiko banka	5,03%
RHMF-O-297A	Republika Hrvatska	5,03%
RHMF-O-253A	Republika Hrvatska	1,84%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,7090 EUR
CROATIA27	98,140 EUR
CROATIA28	95,1780 EUR
RHMF-O-23BA	99,8290 HRK
RHMF-O-247E	105,7890 EUR
RHMF-O-24BA	94,9640 HRK
RHMF-O-253A	93,7980 HRK
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
RHMF-O-282A	96,7570 HRK
RHMF-O-287A	83,8840 HRK
RHMF-O-297A	92,6680 HRK

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.

Izdavatelj: Republika Hrvatska

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	58,46%
HRK	41,54%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	98,77%
Njemačka	1,23%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	87,88%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	87,67%
Financije i bankarstvo	11,17%
Fondovi	1,16%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim

Eurizon HR Conservative 10 fond

Izloženost dioničkom tržištu (DAX)



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	3,27
Modificirana duracija	3,19
Volatilnost u posljednjih 365 dana	5,32%

Niži rizik

Viši rizik

← potencijalno niža uspješnost

potencijalno viša uspješnost →



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu izgubio na vrijednosti 3,27%, a obveznička komponenta fonda ovaj mjesec je imala negativan doprinos. Najveći negativan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Republike Hrvatske dospjeća 2027. godine, a po negativnoj izvedbi slijedile su kunske obveznice Republike Hrvatske dospjeća 2028. godine. S obzirom na i nadalje prisutne visoke stope inflacije američki FED je nastavio sa zaoštavanjem monetarne politike te je ponovo podigao referentne kamatne stope za 75 baznih bodova, što je peto podizanje kamata u nizu uz trenutni raspon stopa od 3-3,25%. S obzirom na trenutne makroekonomske pokazatelje u SAD-u posebice i nadalje izrazito visoke stope inflacije i dobre pokazatelje s tržišta rada, razumno je očekivati nastavak oštre restriktivne politike i vjerojatno dizanje kamata za novih 75 baznih bodova, također na sljedećem sastanku početkom studenog. ECB djeluje u istom tonu te se u rujnu odlučila za do sad najveće povijesno povećanje kamatnih stopa za istih 75 baznih bodova, uz nastavak politike zaoštavanja bar do kraja godine kako bi suzbili inflaciju i vratili kredibilitet monetarne politike. Navedene odluke centralnih banaka imale su snažan utjecaj na globalno obvezničko tržište koje se cjenovno korigiralo. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 3,19.

Dionička komponenta fonda koja se sastoji od finansijskog instrumenta (ETF-a) s izloženošću prema njemačkom DAX indeksu bilježi negativan doprinos prinosu fonda, s padom od 5,61% u rujnu. Spomenuta borba vodećih središnjih banaka u fokusu je investitora, koji nastoje procijeniti kada bi ta restriktivna monetarna politika mogla završiti i u kojoj mjeri će negativno utjecati na ekonomsku aktivnosti, što je i u rujnu srušilo dionička tržišta. Krajem mjeseca, dodatno je na sentiment negativno djelovala najava britanske Vlade da će izglasati velike porezne olakšice, najveće od 1972. godine i značajno povećati zaduživanje na tržištu, kako bi potaknuli rast i ublažili efekte restriktivne monetarne politike. Tržište je reagiralo negativno pribijavajući se da će to dodatno potaknuti inflaciju. U nastojanju da stabilizira tržište, prije svega britanskih državnih obveznica, Britanska središnja banka (BoE) objavila je program kupnje obveznica velikih razmjera – koji je naizgled u suprotnosti s istovremenom monetarnom politikom. Kulminacija svega toga bio je porast prinosa na obveznice i slabljenje rizične imovine na globalnoj razini. Udio dioničke komponente u neto imovini fonda krajem rujna je iznosio 1,16%, što je smanjenje za otprilike 2 postotna boda u odnosu na kraj kolovoza.

Eurizon HR Conservative 10 fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će nadmašiti kamatu na eurske depozite građana s dospeljećem od 12 mjeseci, a koji su dostupni na bankarskom tržištu u Republici Hrvatskoj, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca, depozite te manjim dijelom u dioničke UCITS fondove. Fond će primarno ulagati u dužničke vrijednosne papire izdane od Republike Hrvatske i tijela javne vlasti Republike Hrvatske te novčane depozite kod kreditnih institucija, a sekundarno kroz ulaganje u dioničke UCITS fondove izložene tržištu Savezne Republike Njemačke, odnosno drugim tržištima EU. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

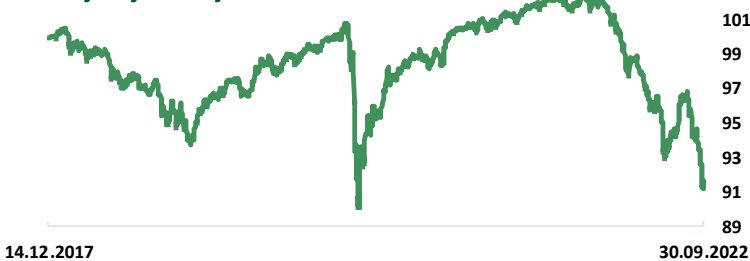
Vrsta Fonda	Obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 300.000 HRK)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,10%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	24.11.2014
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR International Multi Asset fond

Neto imovina (mln HRK)	26,39
Cijena udjela	91,1947 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela

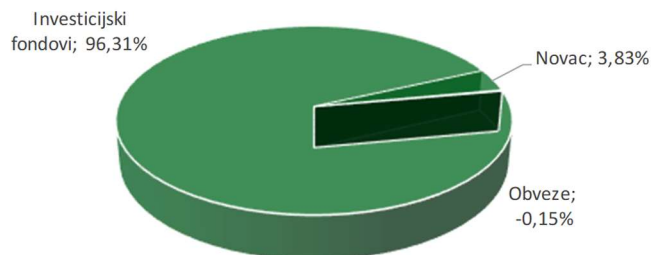


103	Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-3,72%
101	Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-10,66%
99	Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-10,46%
97	Prosje. god. prinos od osnivanja	(14.12.17 - 30.09.22)	-1,90%
95	Prinos u 2021. godini	(31.12.20 - 31.12.21)	1,53%
93	Prinos u 2020. godini	(31.12.19 - 31.12.20)	0,73%
91	Prinos u 2019. godini	(31.12.18 - 31.12.19)	6,09%
89	Prinos u 2018. godini	(29.12.17 - 31.12.18)	-5,93%

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

SPICONZ LX	Eurizon Fund - Bond Corporate EUR Short Term	9,22%
SPIABPZ LX	Eurizon Fund - Absolute Prudente	8,39%
EUROOFI LX	Eurizon Opportunita - Obbligazioni Flessibile	7,92%
EEMAZEU LX	Eurizon Fund - Multiasset Income	7,87%
EURBDTR LX	Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return	7,32%
EUABHYZ LX	Eurizon Fund Absolute High Yield	7,26%
EUFBTRI LX	Eurizon Fund - Flexible Beta Total Return	6,80%
EESEBOZ LX	Eurizon Fund - Securitized Bond Fund-Z	6,40%
EISDAAI LX	Eurizon Fund - Dynamic Asset Allocation	6,28%
EUISTLZ LX	EURIZON BD ITALY SHORT TM-Z	5,18%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	91,86%
USD	2,18%
JPY	1,23%
HRK	0,67%
GBP	0,53%
Ostalo	3,53%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	0,02%
Razvijena tržišta	
Amerika	22,51%
Europa	64,64%
Pacifik	2,02%
Tržišta u razvoju	
Azija	3,50%
Amerika	2,73%
Europa	3,15%
Afrika	1,30%
Srednji Istok	0,14%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	100,00%
---------	---------

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR International Multi Asset fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilnost u posljednjih 365 dana 5,96%


SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren
Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u rujnu bilježi pad od 3,72%, pri čemu su obveznička i dionička komponenta negativno doprinijele promjeni cijene udjela fonda. Nakon izvrsnih rezultata zabilježenih u srpnju, te ponovnog povratka na negativan trend u kolovozu, globalna dionička tržišta u rujnu su nažalost nastavila sa slabim prinosima. Od prvoga pa sve do zadnjega dana u mjesecu, pratili su nas uglavnom negativni prinosi na svjetskim burzama, uz nekoliko pozitivnih dana za koje nije pogrešno kazati da su bili izuzetak. Dionička tržišta na svim krajevima svijeta bila su zahvaćena lošim prinosima u proteklom mjesecu, bez izuzetaka. Sukladno tome, MSCI All Country World indeks na mjesečnoj je razini oslabio za 9,74%. Najbolje su prošli vodeći europski dionički indeksi pa je tako njemački Dax indeks u rujnu oslabio za 5,61%. Suprotno tome, najgore su prošli dionički indeksi regije Azija – Pacifik pa je tako lokalni dionički indeks u Hong Kongu, „Hang Seng“ na mjesečnoj razini oslabio za 13,69%. Jedan od ključnih američkih dioničkih indeksa Dow Jones u rujnu je oslabio za 8,84%. Finansijski instrumenti koji sačinjavaju dioničku komponentu fonda u proteklom su mjesecu oslabili za 5,97% te 9,23%. Obveznička komponenta fonda u rujnu je nažalost nastavila s negativnim prinosima koji sežu još s kraja protekle odnosno samoga početka ove godine. Negativan prinos na mjesečnoj razini ostvarili su svi finansijski instrumenti koji sačinjavaju obvezničku komponentu, što ustvari odražava i sam performans globalnog obvezničkog tržišta u proteklom mjesecu. Slabi rujanski rezultati, kako na obvezničkom tako i na dioničkom tržištu, posljedica su više od očekivane stope inflacije ponajprije u Sjedinjenim Državama ali i u Europi, te ponovna podizanja kamatnih stopa od strane FED – a i ECB – a. Izloženost direktnim dioničkim strategijama krajem mjeseca iznosila je otprilike 2,90%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz primjenu fleksibilne strategije upravljanja, a ulaganjem primarno u investicijske fondove. Diversifikacijom portfelja na međunarodna tržišta i više različitih klasa imovine nastoji se postići stabilniji prinos uz nižu razinu volatilnosti u odnosu na izloženost samo jednoj klasi imovine. Primjenom fleksibilne strategije nastoji se održavati razinu volatilnosti ispod 5% na godišnjoj razini dok je ciljana razina 3%. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	1,00% do 1 godine; 0,50% od 1 do 2 godine
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,00%
Naknada depozitaru iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	14.12.2017
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

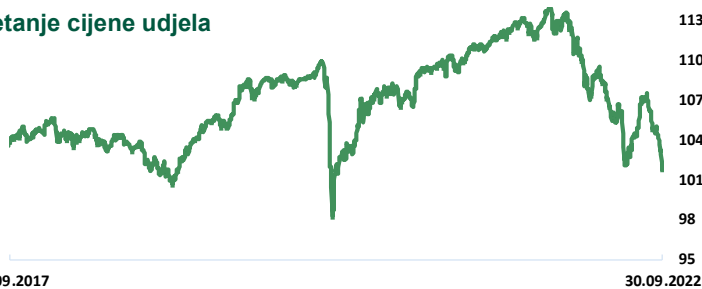
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Flexible 30 fond

Neto imovina (mln HRK)
159,8
Cijena udjela
101,7805 EUR

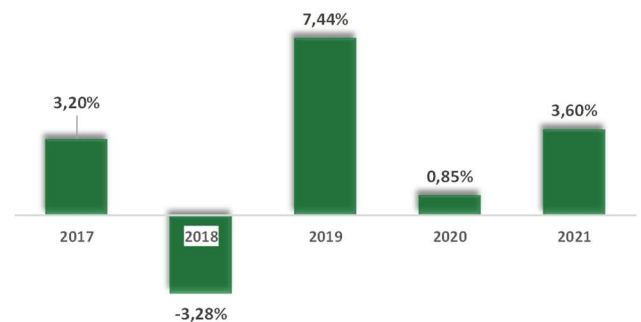
Prinos

Kretanje cijene udjela



Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-3,23%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-10,28%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-9,11%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(16.11.15 - 30.09.22)	0,26%

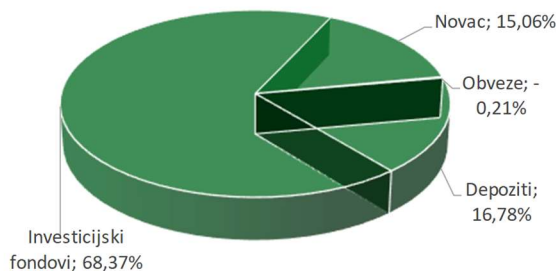
Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	76,62%
HRK	9,02%
USD	4,59%
JPY	2,09%
BRL	0,93%
Ostalo	6,75%

TOP 10 POZICIJA

DEPOZIT	Addiko banka	11,78%
EIUBS1I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 1-I	11,04%
EIUBS6I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 6-I	11,04%
EIUBS2I LX	EIS-INSURANCE UNIT BD ST 2-I	11,04%
EUSELZE LX	EURIZON-SLJ Emerging Local Market Debt	7,05%
SPIODZH LX	EURIZON FUND-BOND USD LTE-ZH	6,26%
DEPOZIT	Erste banka	5,01%
EUROOFI LX	ISHARES CORE EURO STOXX 50	4,46%
EEBFZEU LX	Eurizon Opportunita - Obbligazioni Flessibile	4,45%
PBZI-U-IBNF	Eurizon HR Bond Fond	3,86%

GEOGRAFSKA

Hrvatska	5,86%
Razvijena tržišta	
Amerika	29,28%
Europa	51,21%
Pacifik	1,75%
Tržišta u razvoju	
Azija	4,47%
Amerika	3,85%
Europa	2,75%
Afrika	0,67%
Srednji Istok	0,15%
Ostalo	

SEKTORSKA

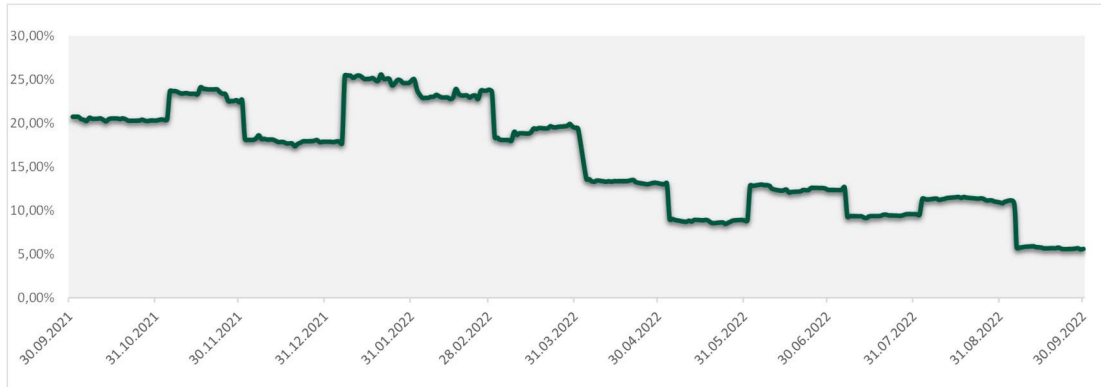
Fondovi	68,23%
Financije i bankarstvo	31,77%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR Flexible 30 fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilitnost u posljednjih 365 dana 6,74%



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnosti Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u rujnu bilježi pad od 3,23%, pri čemu su dionička i obveznička komponenta fonda negativno doprinijele promjeni cijene udjela fonda. Globalna dionička tržišta u rujnu su nažalost nastavila trend negativnih prinosa koji je obilježio i drugu polovicu kolovoza. Od samog početka pa sve do kraja mjeseca, svjedočili smo gotovo isključivo negativnim trgovinskim danima na svjetskim burzama, pa su sukladno tome vodeći svjetski dionički indeksi u rujnu ostvarili neke od najslabijih rezultata u ovoj kalendarскоj godini. Najmanje negativni prinosi ostvareni su na dioničkim tržištima zemalja članica Europske unije, pa ja tako i europski blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u rujnu oslabio za 5,66%. Dosta slabiji prinosi ostvareni su na dioničkom tržištu Sjedinjenih Američkih Država, te je jedan od tamošnjih vodećih dioničkih indeksa S&P 500 u proteklom mjesecu oslabio za 9,34%. Finansijski instrumenti koji sačinjavaju dioničku komponentu fonda u rujnu su oslabili za 5,64% odnosno 5,46%. Obveznička komponenta fonda, u rujnu je nastavila s negativnim rezultatima kakvima smo nažalost svjedočili u gotovo svim dosadašnjim mjesecima 2022. godine. Mjesec je na obvezničkom tržištu kao i većina prethodnih protekao u vidu porasta prinosa odnosno pada cijena dužničkih vrijednosnih papira svih kategorija i potkategorija. Negativan prinos na mjesečnoj razini bez izuzetaka, ostvarili su svi finansijski instrumenti koji sačinjavaju obvezničku komponentu fonda. Najveći utjecaj na negativan trend kako na obvezničkom tako i na dioničkom tržištu, imali su ponovna podizanja kamatnih stopa od strane centralnih banaka te viša od očekivane stopa inflacije u vodećim svjetskim ekonomijama. Krajem rujna, udio dioničkih finansijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je otprilike 5,60%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz fleksibilno ulaganje u dioničke i obvezničke finansijske instrumente i diverzifikaciju ulaganja na međunarodnom tržištu, uz poštivanje profila rizičnosti fonda. Fond će primarno ulagati u investicijske fondove. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja Fondom te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Flexible 30 fond

Podaci o fondu

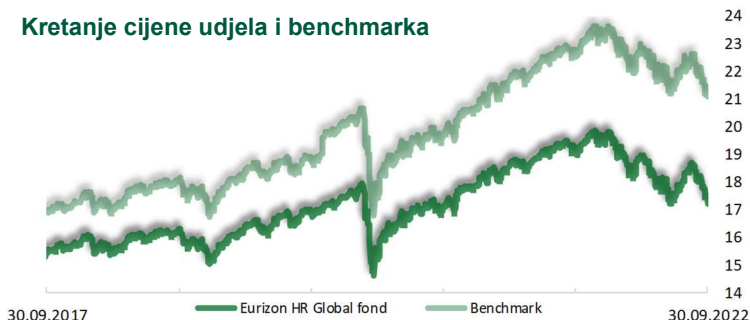
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	1% - ukinuta do opoziva
Izlazna naknada	0,50% do 1 godine
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,50%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	16.11.2015
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Global fond

Neto imovina (mln HRK)
402,63
Cijena udjela
17,2313 EUR

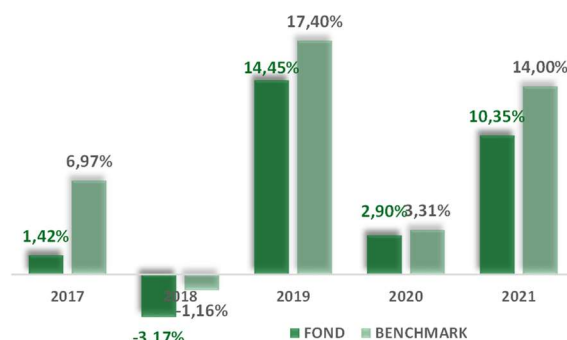
Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-4,67%	-3,85%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-12,87%	-10,59%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-9,79%	-6,42%
Pros. god. prinos od osnivanja	(13.09.01 - 30.09.22)	3,35%	n/a

Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

SASTAVNICE BENCHMARKA: 50% MSCI ACWI, 40% CROBIStR© i 10% €STR

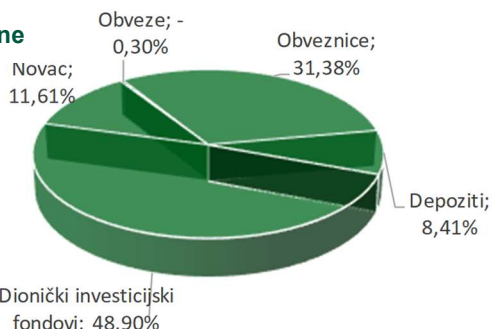
Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

IQQN GY	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	15,98%
IWV US	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	14,46%
DEPOSIT EUR	Addiko Bank d.d.	8,41%
IQQY GY	ISHARES MSCI EUROPE	5,89%
IQQE GY	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,01%
RHMF-O-287A	Republika Hrvatska	3,89%
MACEDONIA25	Sjeverna Makedonija	3,52%
CEMR GY	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	3,36%
IQQJ GY	ISHARES MSCI JAPAN FUND	3,32%
ROMANIA30(3)	Rumunjska	3,05%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,7090 EUR
CROATIA27	98,140 EUR
CROATIA28	95,1780 EUR
CROATIA29	83,3470 EUR
CROATIA31	79,5310 EUR
MACEDONIA23	99,5850 EUR
MACEDONIA25	90,7310 EUR
MACEDONIA26	87,710 EUR
RHMF-O-247E	105,7890 EUR
RHMF-O-24BA	94,9640 HRK
RHMF-O-26CA	103,7290 HRK
RHMF-O-287A	83,8840 HRK
RHMF-O-297A	92,6680 HRK
ROMANIA26	90,8440 EUR
ROMANIA30(3)	64,9190 EUR

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.

Izdavatelj: Republika Hrvatska, Sjeverna Makedonija, Rumunjska

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	21,28%
Razvijena tržišta	
Amerika	34,09%
Europa	19,80%
Pacifik	4,04%
Tržišta u razvoju	
Azija	5,48%
Amerika	0,42%
Europa	14,63%
Afrika	0,21%
Srednji Istok	0,04%

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Global fond

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	42,81%
USD	34,21%
HRK	8,29%
JPY	3,32%
GBP	2,25%
Ostali	9,12%

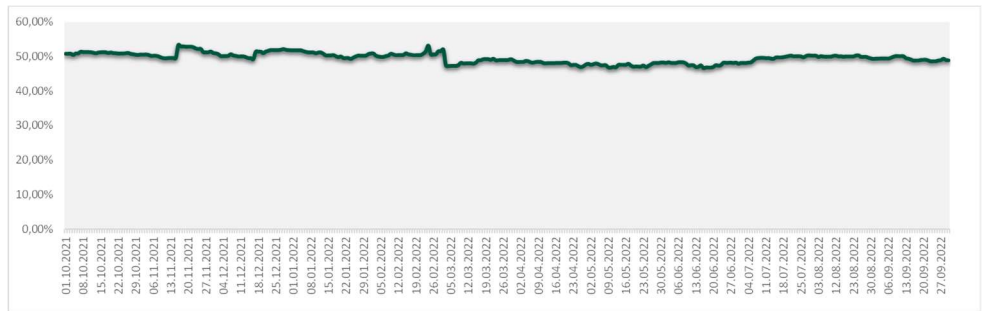
IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH/države članice	24,32%
-----------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	55,13%
Država	35,38%
Financije i bankarstvo	9,49%

Izloženost dioničkom tržištu



Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama. Detaljnu podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indices

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,36
Modificirana duracija	1,30
Volatilnost fonda u posljednjih 365 dana	10,33%
Volatilnost benchmarka u posljednjih 365 dana	9,89%



SRRI/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijenama koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela fonda u kolovozu bilježi pad od 4,67%, uz negativan doprinos dioničke komponente fonda koja se sastoji od izloženosti prema svjetskim dioničkim tržištima. Svi financijski instrumenti (ETF-ovi) bilježe negativan prinos a najveći minus bilježi ETF izložen prema američkom dioničkom tržištu (-9,70%), dok najmanji pad bilježi ETF izložen prema europskim dioničkim tržištima (-5,60%). Nakon blaže od očekivane inflacije u srpnju, 13. rujna je objavljeno kako je američki CPI (indeks potrošačkih cijena) iznenadio porastom u kolovozu na 8,3% u odnosu na konsenzusna predviđanja od 8,1%. Iako je to bio još jedan pad stope inflacije na mjesečnoj razini, nije bio dovoljan da umiri tržišta jer je pružio dodatno opravdanje američkom FED-u da nastavi agresivno dizati kamatne stope. Povrh toga, pokazatelji inflacije u SAD-u nastavili su pristizati u drugom dijelu mjeseca, sa solidnim podacima o prihodu i potrošnji kućanstava, koji su imali suprotan učinak na tržišta, jer se smatra da pružaju potporu zadržavanju visokih stopa inflacije. Američki FED je 21. rujna prema očekivanju podignuo referentnu kamatnu stopu za dodatnih 0,75 postotnih bodova na raspon 3,00% - 3,25%, najvišu razinu od 2008. godine. FED je snizio i očekivanu stopu nezaposlenosti s 3,7% na 3,8% u ovoj godini i s 3,9% na 4,4% u idućoj. Uz potvrđen čvrst restriktivan stav i spremnost na kratkoročno žrtvovanje ekonomskog rasta u borbi protiv inflacije te uz podignute očekivane razine kamatnih stopa do kraja godine i u idućoj godini, Powell je još jednom iznenadio investitore, što je rezultiralo rastom volatilnosti i padom tržišta. Krajem mjeseca, dodatno je na sentiment negativno djelovala najava britanske Vlade da će izglasati velike porezne olakšice, najveće od 1972. godine i značajno povećati zaduživanje na tržištu, kako bi potaknuli rast i ublažili efekte restriktivne monetarne politike. Tržište je reagiralo negativno pribijavajući se da će to dodatno potaknuti inflaciju. U nastojanju da stabilizira tržište, prije svega britanskih državnih obveznica, Britanska središnja banka (BoE) objavila je program kupnje obveznica velikih razmjera – koji je naizgled u suprotnosti s istovremenom monetarnom politikom. Kulminacija svega toga bio je porast prinosa na obveznice i slabljenje rizične imovine na globalnoj razini. Početkom rujna i Europska središnja banka (ECB) podignula je referentne kamatne stope za 0,75 postotnih bodova na 0,75%, što je najviša razina od 2011. godine. Dakle, borba vodećih središnjih banaka s inflacijom se nastavlja i u fokusu je investitora, koji nastoje procijeniti kada bi ta restriktivna monetarna politika mogla završiti i u kojoj mjeri će negativno utjecati na ekonomsku aktivnosti. Američki S&P 500 indeks bilježi pad od 9,34% u rujnu, njemački DAX indeks -5,61%, francuski CAC 40 -5,92%, kineski Shanghai Composite -5,55% a japanski Nikkei 225 -7,67%. Krajem rujna udio dioničkih financijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je 48,90%, što predstavlja blago smanjenje izloženosti za otprilike 0,4 postotnih bodova u odnosu na kraj kolovoza. Obveznički dio portfelja ostvario je negativan doprinos ovaj mjesec. Najveći negativan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Rumunjske dospjeća 2030. godine, a po negativnoj izvedbi slijedile su ih euroobveznice Republike Hrvatske dospjeća 2031. godine. S obzirom na trenutne makroekonomske pokazatelje u SAD-u posebice i nadalje izrazito visoke stope inflacije i dobre pokazatelje s tržišta rada, razumno je očekivati nastavak oštre restriktivne politike i vjerojatno dizanje kamata za novih 75 baznih bodova, također na sljedećem sastanku početkom studenog. ECB djeluje u istom tonu te se očekuje nastavak politike zaoštavanja bar do kraja godine kako bi suzbili inflaciju i vratili kredibilitet monetarne politike. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 1,30.

u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Global fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s portfeljem sastavljenim od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima cijelog svijeta i obveznica izdanih od Republike Hrvatske i tijela javnih vlasti Republike Hrvatske, pri čemu će se manji dio imovine fonda ulagati i u obveznice izdane od drugih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e. Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom mjerila sastavljenog od 50% MSCI ACWI, 40% CROBISTR i 10% €STR (dalje u tekstu: referentna vrijednost ili Benchmark). Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Podaci o fondu

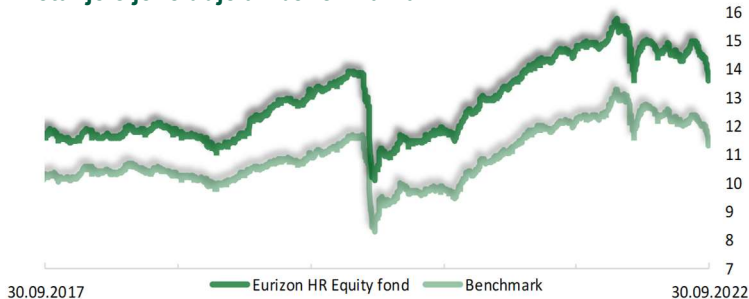
Vrsta Fonda	Mješoviti UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	nema
Izlazna naknada	0,5% do 1 godine (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 300.000 HRK)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	2,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,27%
Datum početka rada Fonda	13.9.2001
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Equity fond

Neto imovina (mln HRK)
306,37
Cijena udjela
13,666 EUR

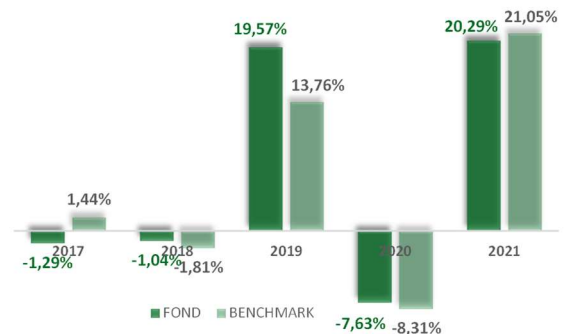
Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



Prinos u mjesec dana (31.08.22 - 30.09.22)	-7,50%	-6,92%
Prinos u tekućoj godini (31.12.21 - 30.09.22)	-10,05%	-10,40%
Prinos u posljednjih 365 dana (30.09.21 - 30.09.22)	-7,35%	-6,88%
Prosje. god. prinos od osnivanja (05.09.05 - 30.09.22)	0,23%	n/a

Prinosi u razdoblju od 31.12.2016. do 31.12.2021.



NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

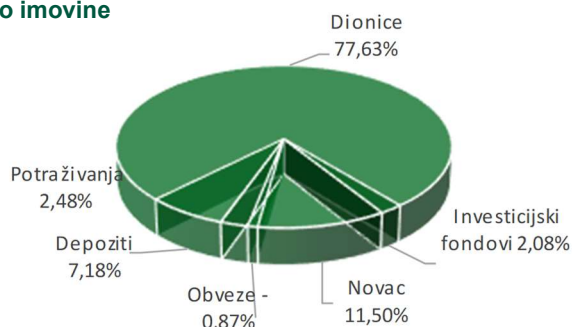
SASTAVNICE BENCHMARKA: €STR 10,00%, BET 10,00%, BELEX15 15,00%, SBITOP 20,00%, CROBEX 45,00%

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

KOEI-R-A	Končar d.d.	6,17%
PODR-R-A	Podravka d.d.	5,57%
ADRS-P-A	Adris grupa d.d.	5,40%
ATGR-R-A	Atlantic Grupa	5,25%
HT-R-A	HRVATSKI TELEKOM d.d.	5,11%
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	4,71%
RIVP-R-A	Riviera holding d.d.	4,47%
KRKG SV	Krka d.d.	4,23%
DEPOZIT	Zagrebačka banka d.d.	3,92%
PETG SV	Petrol d.d. Ljubljana	3,64%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	51,93%
Slovenija	31,05%
Rumunjska	12,93%
Srbija	4,09%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH/države članice	73,13%
Uređena tržišta treće države	4,50%

VALUTNA IZLOŽENOST

HRK	51,93%
EUR	31,05%
RON	12,93%
RSD	4,09%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

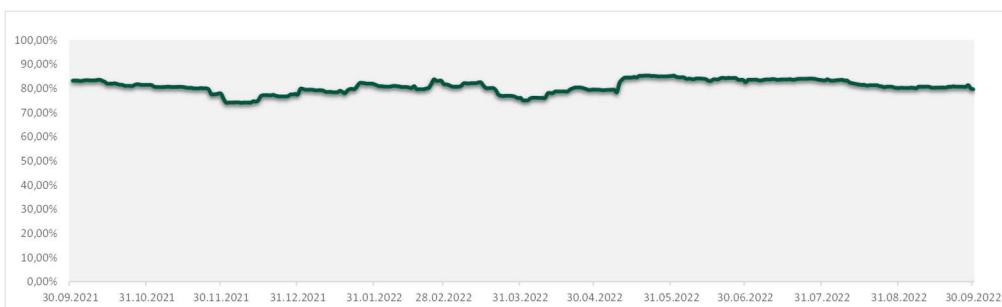
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Equity fond

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Financije i bankarstvo	39,21%
Prehrana	11,00%
Telekomunikacije i IT	10,99%
Energija	10,57%
Industrija	9,67%
Turizam i hoteljerstvo	7,11%
Prijevoz	4,49%
Farmacija	4,29%
Fondovi	2,12%
Građevinarstvo	0,54%

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Volatilnost fonda u posljednjih 365 dana	10,97%
Volatilnost benchmarka u posljednjih 365 dana	9,63%



SRRI/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Značajan

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

U rujnu su sva regionalna dionička tržišta realizirala negativne prinose. Tako je cijena udjela Eurizon HR Equity fonda u rujnu pala za 7,5%.

Ovakav slab performans regionalnih dioničkih tržišta ostvaren je zbog nadalje prisutnih inflatornih pritisaka, agresivnih povećanja kamatnih stopa od strane američke središnje banke (FED-a) i ostalih vodećih središnjih banaka, straha od recesije te daljnjim intenziviranjem rata u Ukrajini. Situacija na tržištu se krajem mjeseca stabilizirala, odnosno zaustavljen je daljnji pad većine regionalnih dioničkih indeksa.

Tako da je u rujnu najlošije regionalno tržište dionica bilo slovensko tržište (SBITOP indeks -14,86%), a pad je predvodila dionica Petrola d.d. koja je oslabila za čak 20,09%. Uz sve gore navedena faktore koji su utjecali na pad svjetskih i regionalnih dioničkih tržišta, dionica Petrola d.d. bila je opterećena i zbog informacija da će se slovenska Vlada jače uključiti u reguliranje cijena naftnih derivata te kako bi država mogla značajno povećati svoj utjecaj u toj kompaniji. Investitori su reagirali sa snažnim pritiskom na prodaju, što je na kraju i dovelo do većeg pada cijena dionica Petrola d.d.

Rumunjsko dioničko tržište je imalo drugi najveći pad dionica, a lokalni je dionički indeks BET ostvario gubitak od 11,77%. Pad su predvodile dionice iz energetskog i finansijskog sektora.

Hrvatski dionički indeks CROBEX oslabio je u rujnu za 4,72%, a značajan pad realizirala je dionica Valamar Riviera d.d. (-11,31%). Ukupan dionički promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je 427,5 milijuna kuna, što predstavlja povećanje za više od 4 puta na mjesečnoj razini te povećanje od 40,5% na godišnjoj razini.

Najmanji pad zabilježilo je tržište dionica u Srbiji gdje je lokalni dionički indeks BELEX15 pao za 2,45%.

Mi smo u rujnu povećavali izloženost prema domaćim dionicama, dok smo smanjili izloženost prema rumunjskim i slovenskim dionicama.

Eurizon HR Equity fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s portfeljem sastavljenim od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima zemalja Jugoistočne Europe (dalje u tekstu: SEE). Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom referentne vrijednosti odnosno Benchmarka sastavljenog od 45% CROBEX, 20% SBITOP, 15% BELEX15, 10% BET, 10% €STR. Benchmark se preračunava u valutu denominacije Fonda. Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s pojedinim ulaganjima. Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Podaci o fondu

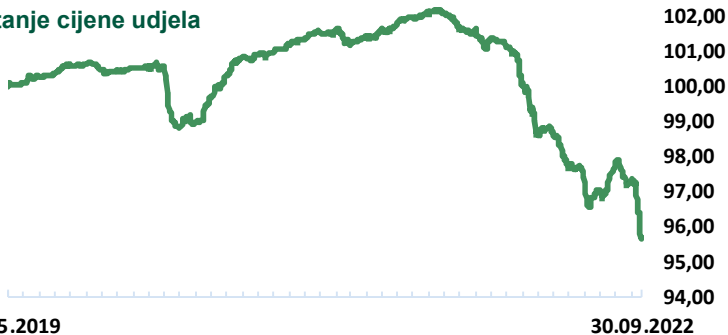
Vrsta Fonda	Dionički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	2,00% do 1 godine; 1,50% od 1 do 2 godine; 1% od 2 do 3 godine, (ne naplaćuje se na iznos veći ili jednak 300.000 HRK)
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	2,00%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,32%
Datum početka rada Fonda	05.09.2005.
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 HRK
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Euro Short Term Bond fond

Neto imovina (mln HRK)	185,79
Cijena udjela	95,6893 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela



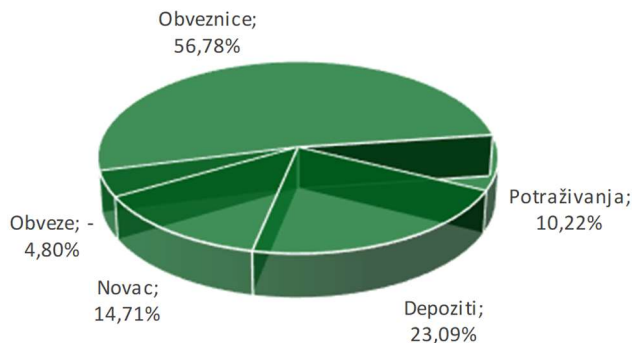
Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-1,61%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-5,53%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-4,31%
Prosje. god. prinos od osnivanja	(10.05.19 - 30.09.22)	-1,32%
Prinos u 2021. godini	(31.12.20 - 31.12.21)	1,04%
Prinos u 2020. godini	(31.12.19 - 31.12.20)	1,04%
Prinos u 2019. godini	(31.12.18 - 31.12.19)	0,48%

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

DEPOZIT	Addiko Bank d.d.	16,21%
ROMANIA26	Rumunjska	11,24%
CROATIA25	Republika Hrvatska	11,12%
ROMANIA24	Rumunjska	9,89%
MACEDONIA25	Sjeverna Makedonija	5,26%
RHMF-O-247E	Republika Hrvatska	4,77%
MACEDONIA23	Sjeverna Makedonija	4,16%
DEPOZIT	Erste banka	4,05%
ITALY22/11	Republika Hrvatska	4,05%
ITALY22/11	Republika Hrvatska	4,05%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Metoda: Bloomberg, MID cijene sa BVAL izvora, Datum zadnje procjene 30.9.2022.; Izdavatelj: Republika Hrvatska, Rumunjska i Sjeverna Makedonija

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA25	99,7090 EUR
MACEDONIA23	99,5850 EUR
MACEDONIA25	90,7310 EUR
RHMF-O-247E	105,7890 EUR
RHMF-O-287A	83,8840 HRK
ROMANIA24	97,0250 EUR
ROMANIA26	90,8440 EUR

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	97,01%
HRK	2,99%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	51,64%
Rumunjska	26,45%
Sjeverna Makedonija	11,78%

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	47,37%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	60,03%
Financije i bankarstvo	39,97%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda. Izloženost vrstama tržišta – postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Euro Short Term Bond fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,20
Modificirana duracija	1,15
Volatilnost u posljednjih 365 dana	1,57%



SRRI/SPRU Fonda: 3 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu izgubio na vrijednosti za 1,61%. Ukupni mjesečni promet obveznicama u sastavu indeksa CROBISTR na Zagrebačkoj burzi iznosio je 399 milijuna kuna uz nešto intenzivnije trgovanje u drugoj polovici mjeseca. Manji dio prometa ovaj mjesec ostvaren je obvezničkim izdanjima Republike Hrvatske vezanim uz euro, a ponajviše se trgovalo obveznicama duljeg dospeljeća 2032. godine, uz prinos od 3,35%. Prinosi na regionalnim obvezničkim tržištima nastavili su rasti a cijene obveznica padati, prateći globalna obveznička tržišta koja su se našla pod pritiskom, uslijed nesmiljene borbe centralnih bankara s visokim stopama inflacije, koju će pokušati obuzdati izuzetno restriktivnom monetarnom politikom i novim podizanjima kamatnih stopa. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 1,15.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti uložene imovine u kratkom do srednjem roku, uključujući i prihode od kamatonosne imovine, kroz prinos koji će biti usporediv ili veći od prinosa duga Republike Hrvatske, denominiranog u euro i s rokom dospeljeća od godinu dana. a ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca te depozite. Investicijski cilj Fond će se nastojati ostvariti uz visoku likvidnost i nisku volatilnost cijene udjela.

Fond će primarno i pretežito ulagati u obveznice čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, OECD-a i CEFTA-e, a zatim i u instrumente tržišta novca istih izdavatelja te depozite. Izdavatelji obveznica i instrumenata tržišta novca su države, pravne osobe i ostali subjekti bez obzira na rejting. Društvo ne može dati garanciju da će investicijski cilj Fonda biti ostvaren.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Kratkoročni obveznički UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 3 mjeseca
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,90%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,10%
Datum početka rada Fonda	10.5.2019.
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

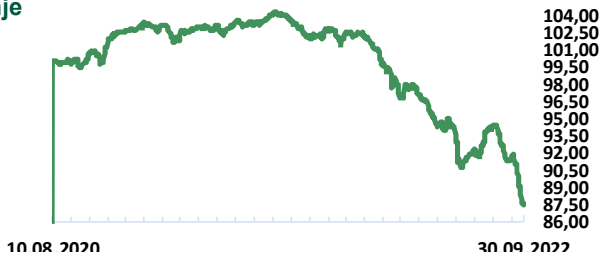
Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Moderate 30 fond

Neto imovina (mln HRK)	26,93
Cijena udjela	87,4466 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela

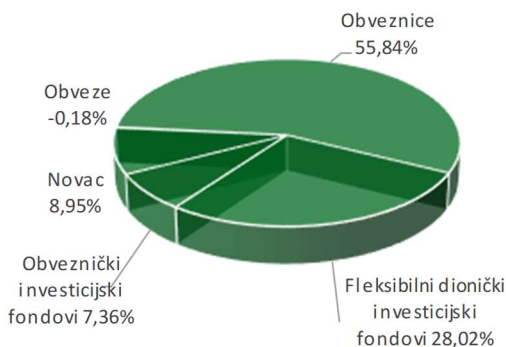


Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-4,63%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-14,67%
Prinos u posljednjih 365 dana	(30.09.21 - 30.09.22)	-14,78%
Prosječan godišnji prinos od osnivanja	(10.08.20 - 30.09.22)	-6,13%
Prinos u 2021. godini	(31.12.20 - 31.12.21)	-0,48%

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

EURASFZ LX	Eurizon Fund - Azioni Strategia Flessibile	18,02%
BTPS 31	Republika Italija	10,74%
RHMF-O-24BA	Republika Hrvatska	8,29%
EUBINTZ LX	EURIZON FUND GLOBAL BOND CLASS Z	7,36%
CROATIA25	Republika Hrvatska	5,67%
CROATIA27	Republika Hrvatska	5,57%
ROMANIA24	Rumunjska	5,57%
ROMANIA26	Rumunjska	5,17%
EISFE2I LX	EIS-Flexible Equity STRAT2-I	5,04%
EISFE3I LX	EIS-Flexible Equity STRAT3-I	4,97%

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	84,25%
HRK	8,93%
USD	1,98%
CNY	1,31%
JPY	0,59%
Ostali	2,94%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	18,00%
Razvijena tržišta	
Amerika	11,45%
Europa	42,74%
Pacifik	0,83%
Tržišta u razvoju	
Azija	2,94%
Amerika	0,36%
Europa	23,54%
Afrika	0,14%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
BTPS 31	76.4470 EUR
CROATIA25	99.7090 EUR
CROATIA27	98.140 EUR
RHMF-O-24BA	94.9640 HRK
ROMANIA24	97.0250 EUR
ROMANIA26	90.8440 EUR
ROMANIA26(2)	86.9230 EUR
ROMANIA28	79.0690 EUR
ROMANIA30(2)	75.430 EUR
ROMANIA31	63.7970 EUR

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

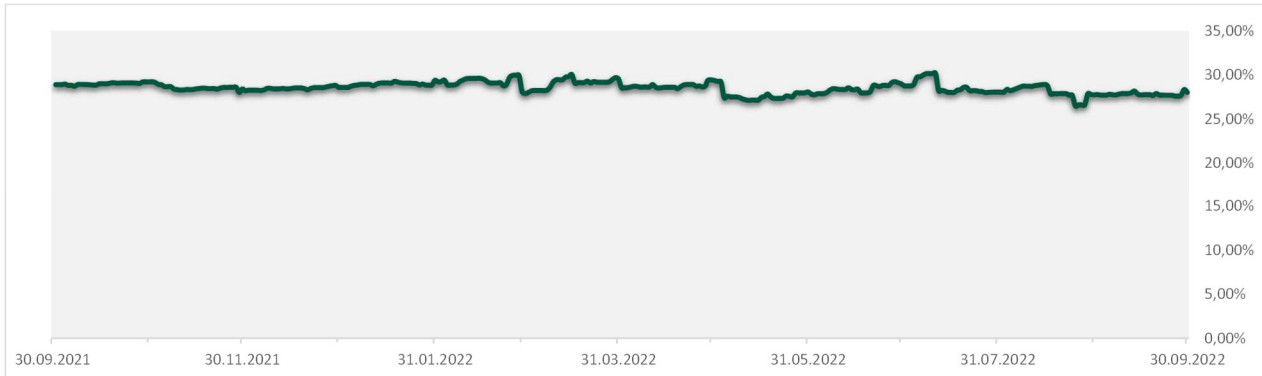
Uređena tržišta RH / države članice	55,84%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	61,21%
Fondovi	38,79%

Eurizon HR Moderate 30 fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	2,59
Modificirana duracija	2,48



SRR/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu izgubio na vrijednosti 4,63%. Obveznički dio portfelja ostvario je negativan doprinos. Unutar obvezničkog segmenta najveći negativan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su euroobveznice Italije dospjeća 2031. godine koje su po negativnoj izvedbi slijedile euroobveznice Rumunjske dospjeća 2031. godine. Američki FED nastavio je sa zaoštavanjem monetarne politike u rujnu te je podigao referentne kamatne stope za 75 baznih bodova, čime je dosegao raspon od 3-3,25%. Fed će i nadalje ponajviše pratiti makroekonomske podatke, posebice stopu inflacije kod donošenja odluka vezano u monetarnu politiku, pri čemu s obzirom na trenutno stanje možemo očekivati novo značajnije podizanje kamatnih stopa, također na sljedećem sastanku početkom studenog.

Dionička komponenta fonda koja se sastoji od investicijskih fondova s fleksibilnom izloženosti prema dioničkim tržištima SAD-a i Europe bilježi negativan doprinos u rujnu, pri čemu su cijene udjela fondova zabilježile prinose u rasponu od -4,45% do -6,20%. Dana 13. rujna je objavljeno kako je američki CPI (indeks potrošačkih cijena) iznenadio porastom u kolovozu na 8,3% u odnosu na konsenzusna predviđanja od 8,1%. Iako je to bio još jedan pad stope inflacije na mjesečnoj razini, nije bio dovoljan da umiri tržišta jer je pružio dodatno opravdanje američkom FED-u da nastavi agresivno dizati kamatne stope. Povrh toga, pokazatelji inflacije u SAD-u nastavili su pristizati u drugom dijelu mjeseca, sa solidnim podacima o prihodu i potrošnji kućanstava, koji su imali suprotan učinak na tržišta, jer se smatra da pružaju potporu zadržavanju visokih stopa inflacije. Uz potvrđen čvrst restriktivan stav i spremnost na kratkoročno žrtvovanje ekonomskog rasta u borbi protiv inflacije te uz podignute očekivane razine kamatnih stopa do kraja godine i u idućoj godini, Powell je još jednom iznenadio investitore, što je rezultiralo rastom volatilnosti i padom tržišta. Krajem mjeseca, dodatno je na sentiment negativno djelovala najava britanske Vlade da će izglasati velike porezne olakšice, najveće od 1972. godine i značajno povećati zaduživanje na tržištu, kako bi potaknuli rast i ublažili efekte restriktivne monetarne politike. Tržište je reagiralo negativno pribojavajući se da će to dodatno potaknuti inflaciju. U nastojanju da stabilizira tržište, prije svega britanskih državnih obveznica, Britanska središnja banka (BoE) objavila je program kupnje obveznica velikih razmjera – koji je naizgled u suprotnosti s istovremenom monetarnom politikom. Kulminacija svega toga bio je porast prinosa na obveznice i slabljenje rizične imovine na globalnoj razini. Početkom rujna i Europska središnja banka (ECB) podignula je referentne kamatne stope za 0,75 postotnih bodova na 0,75%, što je najviša razina od 2011. godine. Dakle, borba vodećih središnjih banaka s inflacijom se nastavlja i u fokusu je investitora, koji nastoje procijeniti kada bi ta restriktivna monetarna politika mogla završiti i u kojoj mjeri će negativno utjecati na ekonomsku aktivnosti.

Primjerice, američki S&P 500 indeks bilježi pad od 9,34% u rujnu, njemački DAX indeks -5,61% a francuski CAC 40 -5,92%. Krajem rujna, udio investicijskih fondova s fleksibilnom izloženosti prema dioničkim tržištima SAD-a i Europe u neto imovini fonda, iznosio je 28,02%, što predstavlja neznatno povećanje u odnosu na kraj kolovoza.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.

Eurizon HR Moderate 30 fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u srednjem ili dugom roku, ulažući pretežito u obvezničke financijske instrumente, te u dioničke financijske instrumente do najviše 30% imovine. Portfelj fonda će u normalnim tržišnim uvjetima biti geografski diverzificiran prema domaćem obvezničkom i međunarodnom obvezničkom i dioničkom tržištu, a koristi strategije ulaganja čiji učinci najčešće nisu međusobno povezani (tzv. nekorelirane strategije). Investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti najvećim dijelom ulaganjem u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, druga država članica EU, OECD-a i Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljnjem tekstu CEFTA-e), zatim ulaganjem u udjele ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na tržištima EU i SAD-a, obveznice, instrumente tržišta novca i depozite. Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri (ciljano oko 70% imovine) izložiti obvezničkom tržištu i tržištu novca, dok će manji dio imovine (ciljano oko 30% imovine) izložiti dioničkim tržištima EU i SAD-a. Do najviše 30% imovine fonda bit će izloženo dioničkim tržištima EU i SAD-a, ulaganjem u investicijske fondove s fleksibilnom "contrarian" strategijom. Contrarian strategija označava strategiju ulaganja u podcijenjene dionice (dionice čija je procijenjena vrijednost veća od tržišne). Koristeći "contrarian" strategiju investitor ulaže suprotno od prevladavajućeg tržišnog pogleda na pojedini financijski instrument. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Podaci o fondu

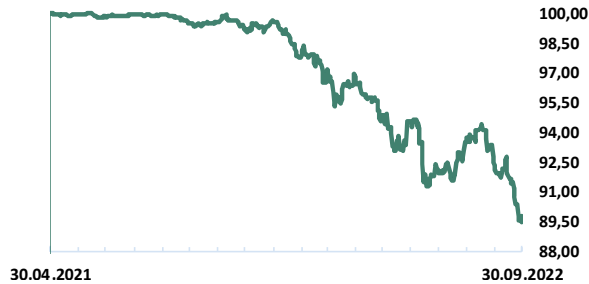
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	1,30%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,14%
Datum početka rada Fonda	10.8.2020
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Neto imovina (mln HRK)	40,73
Cijena udjela	89,4924 USD

Prinos

Kretanje cijene udjela



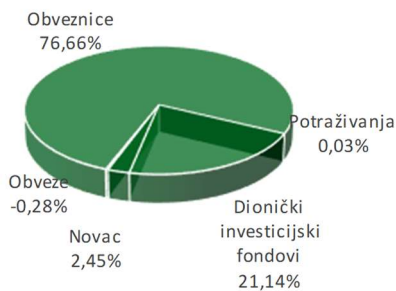
Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-3,08%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-10,15%
Prinos u 2021. godini*	(31.12.20 - 31.12.21)	-0,39%

*prinos od 30.04.2021

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

Simbol	Država	Postotak
ITALY24	Republika Italija	27,23%
CROATIA24	Republika Hrvatska	17,47%
ROMANIA24(2)	Rumunjska	16,92%
CROATIA23	Republika Hrvatska	9,96%
EUEPZZ2 LX	EURIZON-EQUITY PLANET-Z2	7,19%
EUEPZU2 LX	EURIZON-EQUITY INNOVATION-Z2	7,01%
EUEIZU2 LX	EURIZON-EQUITY PEOPLE-Z2	6,94%
ROMANIA23	Rumunjska	4,12%
HUNGARY 23/02	Mađarska	0,96%
		0,03%

VALUTNA IZLOŽENOST

Valuta	Postotak
USD	93,41%
EUR	2,60%
GBP	1,18%
JPY	0,96%
CHF	0,43%
Ostalo	1,42%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Geografija	Postotak
Hrvatska	29,70%
Razvijena tržišta	
Amerika	15,38%
Europa	31,69%
Pacifik	1,44%
Tržišta u razvoju	
Europa	21,72%
Azija	0,06%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA24	100,7130 USD
HUNGARY 23/02	99,8670 USD
ITALY24	94,0950 USD
ROMANIA23	99,5050 USD
ROMANIA24(2)	99,4570 USD

IZLOŽENOST VRSTAMA TRŽIŠTA

Uređena tržišta RH / države članice	75,70%
-------------------------------------	--------

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	78,36%
Fondovi	21,61%
Financije i bankarstvo	0,03%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	1,07
Modificirana duracija	1,04



SRRI/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu umanjio svoju vrijednost za 3,08%. Obveznički dio portfelja ostvario je negativan doprinos. Najveći negativan utjecaj na prinos fonda unutar mjeseca imale su dolarske obveznice Republike Hrvatske a slijedile su ih dolarske obveznice Italije, obje dospjeća 2024. godine. Američki FED nastavio je sa zaoštavanjem monetarne politike u rujnu te je podigao referentne kamatne stope za 75 baznih bodova, čime je dosegao raspon od 3-3,25%. Fed će i nadalje ponajviše pratiti makroekonomske podatke, posebice stopu inflacije kod donošenja odluka vezano uz monetarnu politiku, pri čemu s obzirom na trenutno stanje možemo očekivati novo značajnije podizanje kamatnih stopa, također na sljedećem sastanku početkom studenog. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 1,04.

Dionička komponenta fonda koja se sastoji od udjela u investicijskim fondovima s izloženošću prema globalnom dioničkom tržištu u rujnu je zabilježila negativan rezultat, uz negativan prinos sva tri dionička fonda, Eurizon Fund Equity Innovation (-11,64%), Eurizon Fund Equity Planet (-10,15%) i Eurizon Fund Equity People (-9,90%). Ponovni početak negativnog trenda na globalnim dioničkim tržištima, nažalost se je prelio iz kolovoza u rujnu. Od početka mjeseca pa sve do samoga kraja, pratili su nas uglavnom negativni trgovinski dani na svjetskim burzama. Sukladno tome, niti jedan od vodećih svjetskih dioničkih indeksa ne može se pohvaliti pozitivnim prinosom u rujnu. Spomenuti nastavak programa podizanja kamatnih stopa od strane monetarnih vlasti te ponovno veća od očekivane stopa inflacije u ključnim svjetskim gospodarstvima glavni su uzroci slabih prinosa na dioničkim tržištima i ovaj mjesec. Američki S&P 500 indeks u rujnu je oslabio za 9,34%, njemački Dax indeks za 5,61% a japanski Nikkei 225 za 7,67%. Krajem rujna, udio dioničkih finansijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je otprilike 21,15%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Investicijski cilj Fonda: Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u srednjem ili dugom roku, kroz postupno povećanje izloženosti prema inozemnom dioničkom tržištu tijekom prve dvije godine od pokretanja Fonda, do ciljanih 30% neto imovine Fonda, uz istovremeno smanjivanje izloženosti prema domaćem i inozemnom obvezničkom tržištu i tržištu novca, kojima je Fond u početku dominantno izložen, a nakon dvije godine će se izloženost prema inozemnom dioničkom tržištu kretati u rasponu 15% - 45%.

Fond će primarno i pretežito ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, zatim ulaganjem u depozite te udjele i/ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na inozemnom dioničkom tržištu, pri čemu „pretežito“ označava najveću zastupljenost dionica u portfelju takvih investicijskih fondova, u normalnim tržišnim okolnostima. Društvo ne može dati garanciju da će investicijski cilj Fonda biti ostvaren. Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda, te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

Eurizon HR Dollar Progressive fond

Podaci o fondu

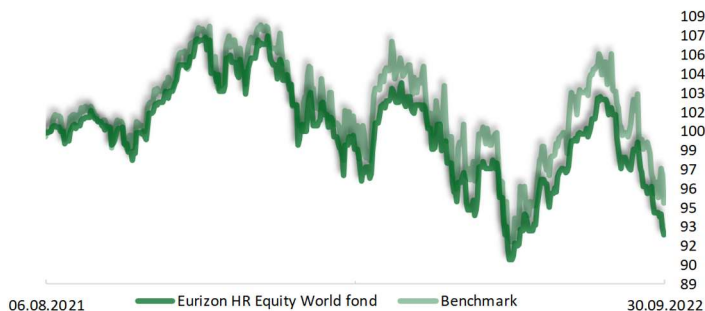
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	USD
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 USD / 15,00 USD
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	do 31.12.2021. 0,80%; od 01.01.2022. do 31.12.2022 0,90%; od 01.01.2023. 1,20%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	30.4.2021
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 USD / 15,00 USD
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Equity World fond

Neto imovina (mln HRK)	67,69
Cijena udjela	92,6760 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



		FOND	BENCHMARK
Prinos u mjesec dana	(31.08.22 - 30.09.22)	-5,65%	-5,76%
Prinos u tekućoj godini	(31.12.21 - 30.09.22)	-13,07%	-11,80%
Prinos u 2021. godini*	(31.08.22 - 30.09.22)	6,61%	7,66%
*prinos od 06.08.2021	(31.12.21 - 30.09.22)		

NAPOMENA: cijene i prinosi Fonda umanjeni su za troškove i naknade, dok u izvedbu benchmarka nisu uključeni troškovi.

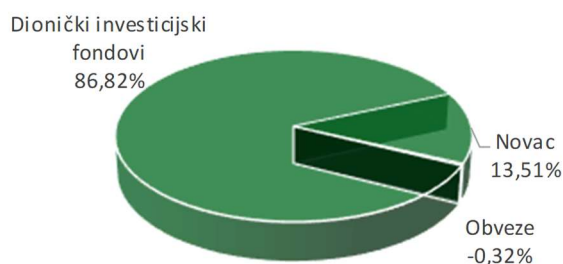
SASTAVNICE BENCHMARKA: 90% MSCI ACWI i 10% €STR

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda. Fond ne namjerava replicirati sastav Benchmarka. Stupanj diskrecije u odnosu na Benchmark: umjeren.

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

SXR8 GY	ISHARES CORE S&P 500 UCITS E	18,22%
IQQN GY	ISHARES MSCI NORTH AMERICA	16,46%
EUUEQUZ LX	EURIZON FUND-EQUITY USA	10,06%
SPIONAZ LX	Eurizon Fund - Equity North America LTE-Z	9,13%
IQQY GY	ISHARES MSCI EUROPE	7,54%
IQQJ GY	ISHARES PLC - ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF (DIST)	6,22%
CEMR GY	ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM	4,70%
SPIOBEZ LX	Eurizon Fund - Equity Emerging Markets Smart Volatility-Z	4,41%
IQQE GY	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,27%
SPIOEUZ LX	Eurizon Fund - Equity Europe LTE-Z	3,15%

VALUTNA IZLOŽENOST

USD	53,84%
EUR	11,07%
HRK	9,16%
JPY	6,11%
GBP	3,70%
Ostalo	16,13%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Razvijena tržišta	
Amerika	61,87%
Europa	18,24%
Pacifik	7,60%
Tržišta u razvoju	
Azija	10,16%
Amerika	0,84%
Europa	0,82%
Afrika	0,40%
Srednji Istok	0,07%
Ostalo	

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

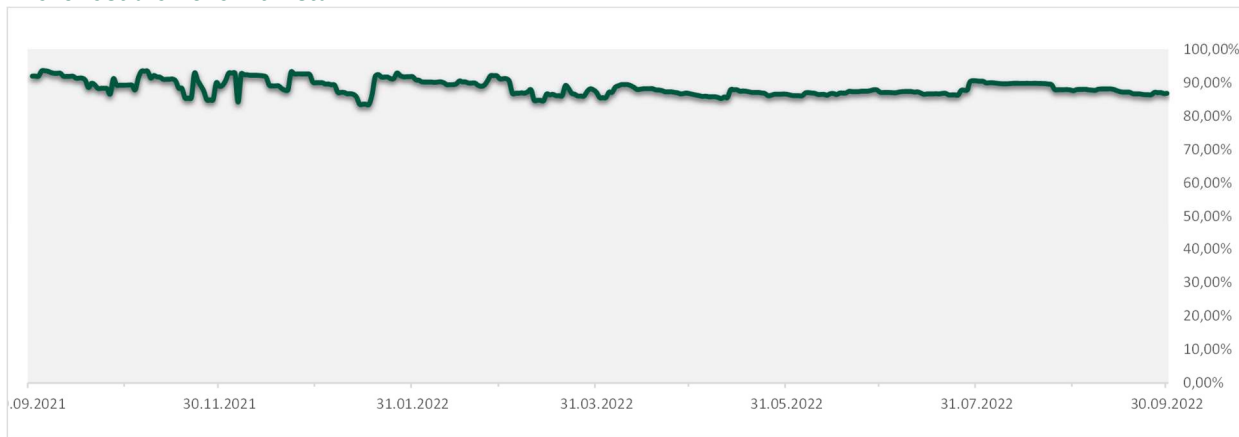
SEKTORSKA IZLOŽENOST

Fondovi	100,00%
---------	---------

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Equity World fond

Izloženost dioničkom tržištu



Rizik



SRRI/SPRU Fonda: 5 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Visok

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji financijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje financijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Cijena udjela Eurizon HR Equity World fonda u rujnu je pala za 5,65%. Sve su dioničke komponente Fonda zabilježile negativne prinose. Najviše je oslabila dionička komponenta koja prati dionička tržišta u razvoju (IQQE GY - ISHARES MSCI EM; -9,97%), a sa gubitkom od 9,49% prati je dionička komponenta koja pokriva dionička tržišta Azije bez Japana (XAXJ GY - XTRACKERS MSCI AC ASIA EX JAPAN). Najslabiju izvedbu imali su dionički indeksi regije Azija – Pacifik pa je tako lokalni dionički indeks u Hong Kongu, „Hang Seng“ na mjesečnoj razini oslabio za 13,69%. Jedan od ključnih američkih dioničkih indeksa Dow Jones u rujnu je oslabio za 8,84%, dok je S&P 500 indeks u tom zabilježio gubitak od 9,34%. Najmanje negativni prinosi ostvareni su na dioničkim tržištima zemalja članica Europske unije, pa ja tako i Europski blue – chip indeks Euro Stoxx 50 u rujnu oslabio za 5,66%.

Borba vodećih središnjih banaka s inflacijom se nastavlja i u fokusu je investitora, koji nastoje procijeniti kada bi ta restriktivna monetarna politika mogla završiti i u kojoj mjeri će negativno utjecati na ekonomsku aktivnosti, što je i u rujnu srušilo dionička tržišta. Nakon blaže od očekivane inflacije u srpnju, 13. rujna je objavljeno kako je američki CPI (indeks potrošačkih cijena) iznenadio porastom u kolovozu na 8,3% u odnosu na konsenzusna predviđanja od 8,1%. Iako je to bio još jedan pad stope inflacije na mjesečnoj razini, nije bio dovoljan da umiri tržišta jer je pružio dodatno opravdanje američkom FED-u da nastavi agresivno dizati kamatne stope. Američki FED je 21. rujna prema očekivanju podignuo referentnu kamatnu stopu za dodatnih 0,75 postotnih bodova na raspon 3,00% - 3,25%, najvišu razinu od 2008. Početkom rujna i Europska središnja banka (ECB) podignula je referentne kamatne stope za 0,75 postotnih bodova na 0,75%, što je najviša razina od 2011. godine. Krajem mjeseca, dodatno je na sentiment negativno djelovala najava britanske Vlade da će izglasati velike porezne olakšice, najveće od 1972. godine i značajno povećati zaduživanje na tržištu, kako bi potaknuli rast i ublažili efekte restriktivne monetarne politike. Tržište je reagiralo negativno pribojavajući se da će to dodatno potaknuti inflaciju. U nastojanju da stabilizira tržište, prije svega britanskih državnih obveznica, Britanska središnja banka (BoE) objavila je program kupnje obveznica velikih razmjera – koji je naizgled u suprotnosti s istovremenom monetarnom politikom. Kulminacija svega toga bio je porast prinosa na obveznice i slabljenje rizične imovine na globalnoj razini.

Krajem rujna, udio dioničkih financijskih instrumenata u neto imovini fonda iznosio je 86,82%.

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Equity World fond

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine u dugom roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom portfelja sastavljenim najvećim dijelom od dionica koje kotiraju na uređenim tržištima cijelog svijeta te malim dijelom od kratkoročnih depozita. Društvo će Fondom upravljati s ciljem da u dugom roku ostvari prinos koji će biti u skladu s prinosom referentne vrijednosti, sastavljene od 90% MSCI ACWI i 10% €STR (dalje u tekstu: referentna vrijednost ili Benchmark). Investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti najvećim dijelom ulaganjem u udjele i/ili dionice investicijskih fondova koji svoju imovinu pretežito ulažu u dionice izdavatelja koje kotiraju na inozemnim dioničkim tržištima, pri čemu „pretežito“ označava najveću zastupljenost dionica u portfelju takvih investicijskih fondova, u normalnim tržišnim okolnostima. Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri (ciljano oko 90% imovine) sastojati od izloženosti prema inozemnim dioničkim tržištima, dok će manji dio imovine (ciljano oko 10% imovine) biti izložen tržištu novca. Najmanje 70% neto imovine Fonda bit će izloženo prema dioničkim tržištima.

Podaci o fondu

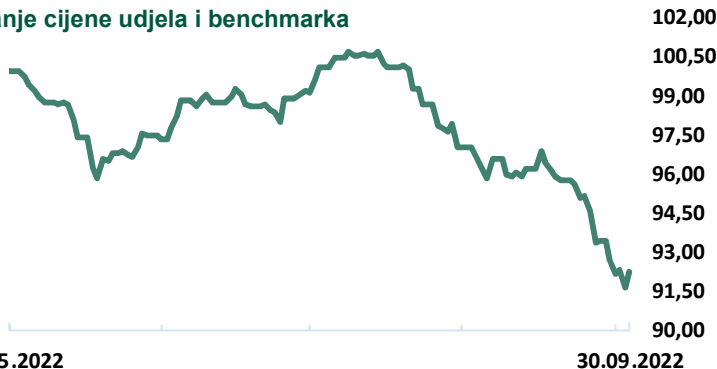
Vrsta Fonda	Ostali UCITS
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond / Uplate po Ugovoru o trajnom nalogu	100,00 EUR / 15,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	0,50% do 6 mjeseci
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	1,40%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,15%
Datum početka rada Fonda	6.8.2021
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr ; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Eurizon HR Active Defensive fond

Neto imovina (mln HRK)	63,45
Cijena udjela	92,2415 EUR

Prinos

Kretanje cijene udjela i benchmarka



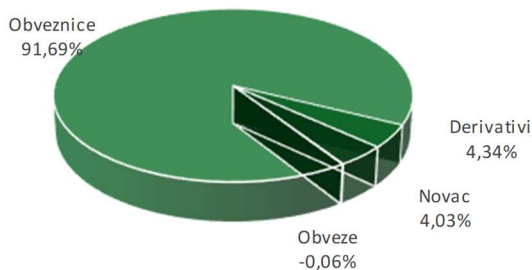
Prinos u mjesec dana (31.08.22 - 30.09.22)	-4,17%
Prinos u tekućoj godini* (31.12.21 - 30.09.22)	-6,05%

*prinos od 27.05.2022

Navedeni podaci informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos u tekućoj godini predstavlja prinos koji je fond ostvario od početka tekuće godine. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na kraj prethodne godine. Prinos u posljednjih 365 dana predstavlja prinos koji je Fond ostvario u razdoblju od 365 dana. Izračunava se kao postotna promjena cijene Fonda u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda i izražena na godišnjoj razini. Svi iskazani prinosi Fonda uključuju tekuće troškove Fonda (naknada društvu za upravljanje Fondom, naknada Depozitaru, naknada HANFA-i, naknada reviziji).

Imovina

Struktura neto imovine



TOP 10 POZICIJA

ITALY27/08	Republika Italija	27,95%
CROATIA28	Republika Hrvatska	24,25%
CROATIA27	Republika Hrvatska	20,70%
ITALY27/04	Republika Italija	9,20%
ITALY27/09	Republika Italija	8,59%
SX5E C	SX5E 2027 CALL	2,59%
SD3E C	SD3E 2027 CALL	1,75%
CROATIA29	Republika Italija	0,99%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene na dan 30.9.2022.

Vrijednosni papir	Procijenjena vrijednost
CROATIA27	98,140 EUR
CROATIA28	95,1780 EUR
CROATIA29	83,3470 EUR
ITALY27/04	89,5890 EUR
ITALY27/08	92,990 EUR
ITALY27/09	87,760 EUR

VALUTNA IZLOŽENOST

EUR	99,99%
HRK	0,01%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST

Hrvatska	45,91%
Razvijena tržišta	
Europa	54,09%

SEKTORSKA IZLOŽENOST

Država	91,63%
Financije i bankarstvo	5,26%
Energija	0,87%
Industrija	0,73%
Potrošačka dobra i usluge	0,60%
Telekomunikacije i IT	0,48%
Prehrana	0,20%
Građevinarstvo	0,10%
Fondovi	0,09%
Prijevoz	0,03%

Geografska izloženost i sektorska izloženost prikazani su u odnosu na portfelj vrijednosnih papira, a ostalo u odnosu na neto imovinu fonda.

Detaljnju podjelu (Razvijena tržišta i Tržišta u razvoju) po državama možete vidjeti na www.msci.com/market-cap-weighted-indexes

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge financijske institucije.

Eurizon HR Active Defensive fond

Rizik

POKAZATELJI RIZIKA

Duracija	4,52
Modificirana duracija	4,32



SRRI/SPRU Fonda: 4 (Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti fonda nije zajamčen, te se može mijenjati tokom vremena)

Ukupan profil rizičnost Fonda: Umjeren

Kreditni rizik: rizik da izdavatelji finansijskih instrumenata u portfelju Fonda neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Likvidnosni rizik: rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda zbog nemogućnosti dovoljno brze prodaje finansijske imovine po cijeni koja odgovara fer vrijednosti te imovine

Rizik druge ugovorne strane: rizik da osoba s kojom Eurizon Asset Management Croatia u svoje ime, a za račun Fonda sklapa poslove na finansijskim tržištima neće pravovremeno, ili u cijelosti podmiriti svoje obveze

Operativni rizik: rizik gubitka koji proizlazi iz ljudskih pogreški, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sustava i procesa, uključujući rizik sukoba interesa, te one rizike povezane s držanjem imovine Fonda, ili vanjskih događaja

Komentar fond menadžera

Fond je u rujnu umanjio svoju vrijednost za 4,17%. Obveznički dio portfelja ostvario je negativan doprinos uslijed nastavka restriktivne monetarne politike od strane FED-a i ECB-a. Modificirana duracija fonda krajem rujna iznosi 4,32. Derivativna komponenta fonda koja se sastoji od call opcija na europske dioničke indekse u rujnu je ostvarila negativan rezultat. Europsko dioničko tržište, kao i sva globalna tržišta, u proteklom je mjesecu ostvarilo slabe rezultate. Blue – chip indeks Euro Stoxx 50 na mjesečnoj je razini oslabio za 5,66% dok je Euro Stoxx Select Dividend 30 indeks oslabio za 4,89%.

Investicijski cilj i strategija ulaganja

Fond će, ulaganjem najvećeg dijela imovine u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom kojima će se na kraju razdoblja ulaganja nastojati očuvati najmanje 97% početne vrijednosti ulaganja, te izlažući se manjim dijelom imovine Fonda dionicama i/ili drugim vrstama rizične imovine, nastojati ostvariti umjereni porast vrijednosti imovine, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenom diversifikaciji.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren, odnosno ne jamči povrat uložene imovine ili minimalni povrat na ulaganje.

Podaci o fondu

Vrsta Fonda	Ostali UCITS/ Dospjeće Fonda je 27.05.2027.
Valuta Fonda	EUR
Iznos minimalne: Uplate u Fond	500,00 EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	5,00%
Naknada društvu za upravljanje iz Prospketa (uključena u cijenu udjela)	0,48%
Naknada depozitaru iz Prospekta (uključena u cijenu udjela)	0,12%
Datum početka rada Fonda	26.05.2022
Početna vrijednost udjela Fonda	100,00 EUR
Društvo za upravljanje	Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Depozitar Fonda	Privredna Banka Zagreb d.d.
Kontakt društva	Ulica grada Vukovara 271, Zagreb; www.eurizoncapital.com/hr; tel. 01 63 63 699; e-mail: eurizonam@eurizonam.hr

Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači u fondove dužni su pročitati Prospekt i pravila fonda te Ključne informacije za ulagatelje fonda u koji žele uložiti kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja. Ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od neke druge finansijske institucije.