



**Informacije za
II kvartal 2019.**
Investicija za uspjeh!

ERSTE 
Asset Management

Uredništvo:

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Ivana Lučića 2a
telefon: 072 37 2900
telefaks: 072 37 2901
e-mail: erste-am@erste-am.hr, www.erste-am.hr
MBS: 1388410
OIB 68572873963

Odgovorna osoba: Josip Glavaš

Naklada: 3370 primjeraka

Datum tiska: srpanj, 2019.

OIB Erste CONSERVATIVE: 96069213114
OIB Erste E-CONSERVATIVE: 15448763136
OIB Erste ADRIATIC BOND: 56499633647
OIB Erste ADRIATIC EQUITY: 29300390100
OIB YOU INVEST solid: 07837941770
OIB YOU INVEST balanced: 67470870226
OIB YOU INVEST active: 87578146923

IZJAVA O ODGOVORNOSTI:

Ova publikacija sadrži podatke poznate i dostupne Erste Asset Managementu („Društvo“) u vrijeme njezine izrade i objave. Društvo ne preuzima obvezu ažuriranja publikacije pa se prosudba o njezinoj točnosti, potpunosti i pouzdanosti može temeljiti isključivo na činjeničnom stanju važećem u vrijeme njezine izrade i objave.

U publikaciji Društvo ne daje financijski savjet niti se podaci sadržani u publikaciji mogu smatrati investicijskom preporukom. Analize koje je Društvo provelo i zaključci koje je Društvo izvelo općenite su naravi i ne uzimaju u obzir osobne potrebe i interese ulagača u smislu njihovih prihoda, prihvatljivosti rizika, investicijskog horizonta i slično.

Korištenje publikacije i oslanjanje na podatke koji su u njoj sadržani za donošenje investicijskih odluka isključiva su odgovornost i rizik ulagača koji se njome koriste te Društvo otklanja od sebe bilo kakvu odgovornost prema ulagaču po toj osnovi.

Ova publikacija podložna je promjenama, ima isključivo informativni karakter te se ne može smatrati ponudom na prodaju ni javnim pozivom na kupnju udjela u bilo kojem otvorenom investicijskom fondu kojim Društvo upravlja. Budući da uspješnost poslovanja fondova nije pouzdani indikator njihovog poslovanja u budućnosti, zainteresirane ulagače Društvo poziva da prije donošenja eventualne odluke o ulaganju pažljivo pročitaju Prospekt i Pravila fonda u koji žele uložiti te ključne podatke za ulagatelje, kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja.

01. Uvod	Globalna tržišta	2
	Domaće tržište	3
02. Opće informacije o fondovima		4
03. Erste CONSERVATIVE		6
04. Erste E-CONSERVATIVE		8
05. Erste ADRIATIC BOND		10
06. Erste ADRIATIC EQUITY		12
07. YOU INVEST solid		14
08. YOU INVEST balanced		16
09. YOU INVEST active		18
10. Bilješke		20

01. Uvod

Globalna tržišta tijekom drugog kvartala 2019.

Pogled na kretanje većine dioničkih indeksa pokazuje kako su investitori u potpunosti zaboravili prosinačku korekciju i spremno krenuli dalje. Gledano od početka godine, a u trenutku pisanja ovog izvještaja, američki dionički indeks S&P u plusu je preko 17%, njemački dionički indeks DAX nadomak je rastu od 19%, dok je globalni dionički indeks MSCI World ostvario preko 15% prinosa. Pozitivan utjecaj na kretanje dionica svakako imaju centralne banke koje daju naslutiti kako još nije vrijeme za forsiranje restriktivnije monetarne politike. Štoviše, čini se kako u nekim ekonomijama postoji veći strah od nepostojanja inflacije nego od same inflacije. Očekivanja za globalni gospodarski rast jako su krhka i revidiraju se na niže, a razni pokazatelji ekonomskog zdravlja znali su izgledati i puno bolje. Amerika je tu svakako u boljoj poziciji od Europe obzirom na već započeti ciklus podizanja kamatnih stopa, čime je stvoren prostor za promjene monetarne politike ukoliko stvari ne krenu na bolje. Ipak, Tweetovi i angažman predsjednika Trumpa oko trgovinskog sukoba uzrokuju dodatnu volatilnost na tržištu. ECB i dalje uporno odgađa trenutak promjene kamatnih stopa, a investitori se sve češće pitaju imaju li još kakav adut kojeg mogu iskoristiti. Njemačka desetogodišnja obveznica trenutno trguje s negativnim prinosom od 0,35% i time potvrđuje svoj status sigurne luke. Pad prinosa evidentan je na većini obvezničkih tržišta. Veličina duga koji trguje s prinosom negativnog predznaka trenutno se procjenjuje na preko 11.000 milijardi EUR-a.

Glavni pokretači tržišta opet su centralne banke. Dok je ECB vrlo oprezna u svojim odlukama, iznenađuje potpuni zaokret FED-a koji ne samo da je zaustavio višegodišnje podizanje kamatnih stopa, već je izgledno da će se na sljedećem sastanku prikloniti željama tržišta i smanjiti bazni kamatnjak.

Posljednja konferencija ECB-a održana je početkom lipnja, a prošla je u očekivano defenzivnom tonu uz dodatno odgađanje procjene za prvo podizanje kamatnih stopa koje odbor sada ne očekuje prije druge polovice sljedeće godine. Novčani tokovi iz bilance ECB-a nastavit će se reinvestirati daleko

nakon prvog podizanja baznog kamatnjaka (ukoliko ga bude), a onima kojima zatreba, na raspolaganju je od rujna dodatan program operacija na monetarnom tržištu (TLTRO III). Očekivanja rasta EU gospodarstva u 2019. godini tek su na neznatno višoj razini od prethodnih, što implicira da su ranije utvrđene gospodarske slabosti nešto šireg zamaha i opsega. ECB-ove prognoze u skladu su sa procjenama većine ekonomskih analitičara, a rast EU u 2019. godini vide na 1,20%, dok bi se u naredne dvije godine isti trebao zadržati na prosječnih 1,40%. Inflacija se očekuje na razinama od oko 1,30% u 2019., a trebala bi narasti na zanemarivo većih, ali i dalje niskih 1,40% u 2020. i 1,60% u 2021. godini. Stopa nezaposlenosti Eurozone u svibnju je iznosila svega 7,50%, što predstavlja najnižu razinu od sredine 2008. godine.

Smanjenje gospodarskog rasta očekuje i FED, ali u puno manjem obujmu. Svoju procjenu gospodarskog rasta smanjili su s prethodno očekivanih 2,30% u ovoj godini na 2,10%, a istu su i zadržali na svojoj posljednjoj lipanjskoj konferenciji. Inflaciju vide na još nižih 1,50%, a stopu nezaposlenosti na 3,60%. Bazni kamatnjak na svom posljednjem sastanku nisu mijenjali, ali zato jesu retoriku što bi se moglo tumačiti kao pokušaj približavanja tržišnim očekivanjima koja se trenutno poprilično razilaze od FED-ovih želja. Tržišta naime očekuju sasvim sigurno spuštanje baznog kamatnjaka u srpnju, a diskontirano je i njegovo smanjenje za 1% u sljedećih godinu dana. Za sada se čini kako će slabiji makro podaci i geopolitička napetost koju stvara politički vrh SAD-a natjerati FED da spusti kamatnjak i time umiri tržišta. Ključ će biti nadolazeći i svježiji ekonomski podaci obzirom da su dužnosnici FED-a dali naslutiti kako neće više biti toliko „strpljivi“ prilikom određivanja monetarne politike koja i dalje ima za cilj jako gospodarstvo, malu nezaposlenost i inflaciju na razinama od oko 2%.

Domaće tržište tijekom drugog kvartala 2019.

Početak lipnja investicijski rating nam je dodijelila agencija Fitch čime je potvrdila ocjenu S&P-a iz prvog kvartala. Sjajna je to vijest, iako ne možemo reći da nije bila očekivana. Isto je bilo evidentno u kretanju hrvatske krivulje prinosa i zdrave potražnje za hrvatskim dugom. Očekivanja investitora ugrađena u padajuće kreditne spreadove su dobila i drugu službenu potvrdu da su tržišta u pravu, a da agencije kaskaju. Čini se kao da je druga potvrda investicijskog ratinga oslobodila dodatnu potražnju za hrvatskim dugom, koji trenutno trguje na povijesno niskim razinama. Obje agencije navode iste razloge za poboljšanje ratinga. Najveći napredak ostvarili smo u dinamici javnog duga koja se smanjuje brže od one zadane Maastrichtskim kriterijima, suficitu platne bilance kao posljedici rasta izvoza i u reformama poreznog sustava koji je dodatno ojačao i potvrdio osobnu potrošnju kao okosnicu rasta domaćeg BDP-a. Pod povećalom ostajemo prvenstveno zbog rizika slabljenja strane potražnje i eventualno neočekivanog porasta državnih obveza koji bi utjecao na pogoršanje fiskalne pozicije (čitaj: jamstva, troškovi restrukturiranja ili slično). Vlada se za sada drži navedenih preporuka.

U drugom kvartalu stigli su podaci o nastavku oporavka domaćeg gospodarskog rasta. Rast BDP-a u prvom kvartalu od 3,90% devetnaesti je pozitivan kvartalni rezultat za redom, a svojom veličinom iznenadio je cjelokupnu ekonomsku struku. Svega je 0,10% niži od najviše kvartalne stope ostvarene u postrecesijkom razdoblju, a posebno veseli njegova struktura koja ovog puta ne stavlja u prvi plan osobnu potrošnju, čije dobre rezultate već podrazumijevamo. Iako je stopa rasta od 4,30% najveća kvartalna stopa rasta osobne potrošnje u zadnjih deset godina, ona ipak nije najveća stopa rasta među sastavnicama. Iznenadile su investicije koje su rastom od 11,50% ostvarile najbolji rezultat u zadnjih deset godina i koje znatno brže rastu obzirom na dosadašnji prosjek rasta. Rezultat je to poboljšane absorpcije EU fondova i priljeva sredstava po ugovorenim projektima. Gledajući unaprijed, generalni je konsenzus da će najveća prepreka biti upravo slabljenje strane potražnje, čime bi domaći izvoznici mogli imati nešto lošiju godinu. S druge strane iznimno jaka domaća potrošnja, pozitivni trendovi na tržištu rada, niska inflacija i u okviru porezne reforme smanjeni PDV, i dalje će ostvarivati pozitivan doprinos stopi gospodarskog rasta.

Likvidnost domaćeg financijskog sustava i dalje ostaje na visokim razinama što održava kamatne stope na iznimno niskim razinama. Ministarstvo financija se i dalje zadužuje na povijesno niskim razinama od 0,08% za kunske jednogodišnje trezorske zapise, odnosno 0% za eurske jednogodišnje trezorske zapise. Domaća valuta u drugom kvartalu trgovala je u rasponu od 7,38 - 7,45 EUR/HRK bez deviznih intervencija od strane HNB-a. Očekujemo trgovanje u uobičajenom rasponu uz aprecijacijske pritiske na domaću valutu vezane uz početak turističke sezone. Uzevši u obzir slanje pisma namjere za pristupanje Europskom tečajnom mehanizmu (ERMII), HNB će vrlo vjerojatno eventualne pretjerane tečajne oscilacije ublažavati intervencijama pripremajući tržište za tečajni raspon kojeg će se obvezati održavati do samog dana pristupanja monetarnoj uniji.

U novi kvartal ulazimo pod povećalom sve većeg broja investitora i s investicijskim rejtingom izdanim od strane dviju rating agencija. Velika je to nagrada, ali naravno i obveza.

Na dan 28.06.2019. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 6.186.201.241,40 HRK, od čega se 648.974.215,61 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 5.537.227.025,79 HRK na sedam otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Equity, YOU INVEST solid, YOU INVEST balanced, YOU INVEST active te dva alternativna investicijska fonda Erste PBI i Erste Exclusive.

02. Opće informacije o fondovima

Naziv proizvoda	Vrsta proizvoda	Opis proizvoda	Valuta u kojoj je proizvod denominiran	Imovina pod upravljanjem na dan 28.06.2019. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Novčani fond	HRK	902.585.769,86	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Novčani fond	EUR	374.196.930,28	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	3.066.711.834,57	28.06.2013.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	130.644.301,93	11.10.2005.
YOU INVEST solid	UCITS	Mješoviti fond	EUR	14.455.132,00	24.12.2014.
YOU INVEST balanced	UCITS	Mješoviti fond	EUR	11.101.605,40	24.12.2014.
YOU INVEST active	UCITS	Mješoviti fond	EUR	8.315.996,74	24.12.2014.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.022.143.285,65	16.07.2008.
Erste EXCLUSIVE	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	7.072.169,36	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	648.974.215,61	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				6.186.201.241,40	

*30.05.2019. godine fond Erste Local Short Term Bond je pripojen fondu Erste Conservative, a fond Erste Adriatic Short Term Bond je pripojen fondu Erste E-Conservative.

Fond / Portfelji	Naknada za upravljanje na godišnjoj razini	Naknada depozitnoj banci na godišnjoj razini	Ulazna naknada	Izlazna naknada ne postoji ukoliko je ulaganje dulje od:	Izlazna naknada se naplaćuje:
Erste CONSERVATIVE	0,70%	0,065%	ne postoji	30 dana	za ulaganje kraće od 30 dana i iznosi 0,5%
Erste E-CONSERVATIVE	0,50%	0,05%	samo za uplate u kunama u iznosu jednakom ili većem od 750.000,00 HRK - 2%; za iznose u EUR-ima ulazna naknada se ne naplaćuje; za uplate manje od 750.000,00 HRK ulazna naknade se ne naplaćuje	/	za ulaganje ≤ od 30 dana: isplata u EUR 0,50%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0,50%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2% za ulaganja > od 30 dana: isplata u EUR 0%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2%
Erste ADRIATIC BOND	1,30%	0,115%	ne postoji	1 godina	"za ulaganje kraće od 3 mjeseca iznosi 1% za ulaganje od 3 do 12 mjeseci iznosi 0,5%"
Erste ADRIATIC EQUITY	2,00%	0,18%	ne postoji	1 godina	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
YOU INVEST solid	1,25%	0,12%	0,50%	ne postoji	ne postoji
YOU INVEST balanced	1,50%	0,13%	1,00%	ne postoji	ne postoji
YOU INVEST active	1,75%	0,14%	1,50%	ne postoji	ne postoji
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Ovisno o dogovorenoj strategiji upravljanja				

03. Erste CONSERVATIVE



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kratkoročni obveznički fond.

Cilj fonda

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti cijene udjela Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca.

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i tržištu novca.

Ulaganje imovine fonda

Fond će ulagati svoju imovinu pretežito u obveznice, depozite i instrumente tržišta novca; modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda neće prelaziti 3; valutna izloženost fonda nije ograničena; bazna valuta fonda je HRK.

ERSTE CONSERVATIVE - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	0,04%
prinos od početka godine	0,05%
prinos u proteklih godinu dana	0,11%
prinos u proteklih pet godina*	0,43%
*anualizirani prinos	

ERSTE CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

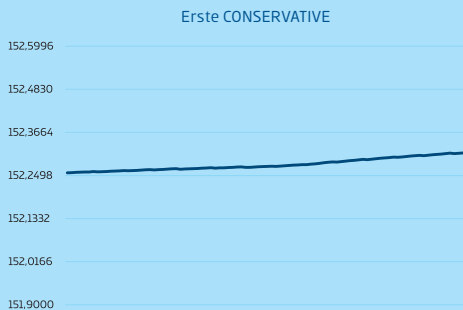
godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	1,02%	0,71%	0,48%	0,32%	0,07%

Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste CONSERVATIVE na 28.06.2019.

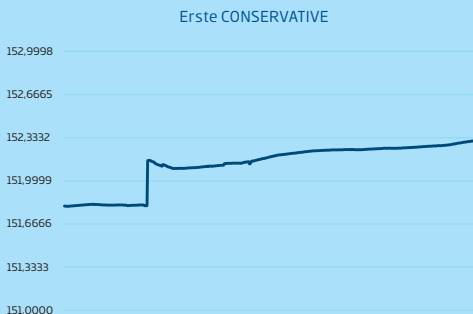
RHMF-T-004B3	20,74%
H23BA	11,52%
CROATI 2.7 06/15/28	7,16%
H257A	6,76%
DEPOZITI kategorija I*	6,55%

* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd HRK

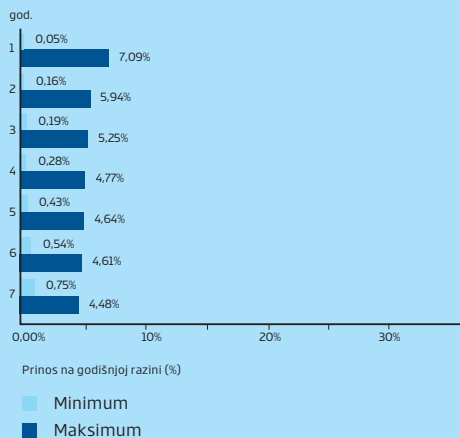
Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



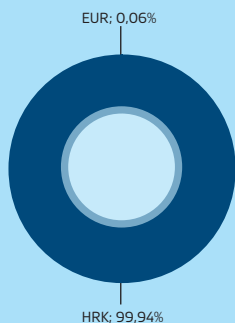
Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.



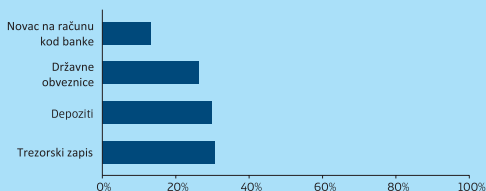
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 28.06.2019.



30,56%	Trezorski zapisi
29,49%	Depoziti
25,44%	Državne obveznice
14,53%	Novac na računu kod banke

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	03.06.2003.
Cijena udjela na 03.06.2003.:	100 HRK
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	ne postoji
Naknada za upravljanje:	0,60% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,065% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od tri dana
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	1.600.005.069,85
31.12.2014.	1.344.209.679,08
31.12.2015.	1.119.420.904,88
30.12.2016.	1.268.619.164,55
29.12.2017.	1.244.319.030,52
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	902.585.769,86

04. Erste E-CONSERVATIVE



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kratkoročni obveznički fond.

Cilj fonda

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti cijene udjela Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca.

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i tržištu novca.

Ulaganje imovine fonda

Fond će ulagati svoju imovinu pretežito u obveznice, depozite i instrumente tržišta novca regije; modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda neće prelaziti 3; valutna izloženost fonda nije ograničena: bazna valuta fonda je EUR.

Erste E-CONSERVATIVE - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	0,05%
prinos od početka godine	0,09%
prinos u proteklih godinu dana	0,13%
prinos u proteklih pet godina*	0,37%
*anualizirani prinos	

Erste E-CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

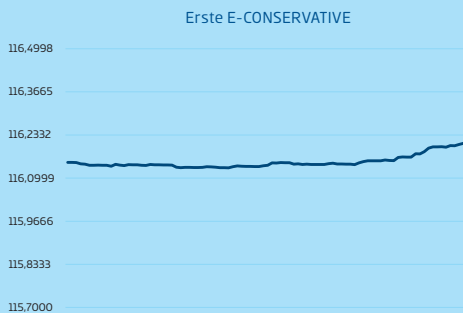
godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	1,14%	0,58%	0,66%	0,04%	-0,06%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

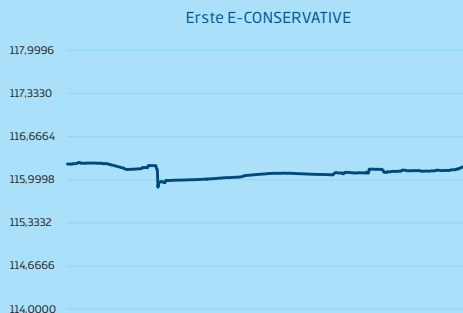
Erste E-CONSERVATIVE na 28.06.2019.

H19BA	34,03%
RHMF-T-935E2	29,63%
3 RHMF-T-943E6	17,78%
H222E	9,16%
CROATI 2.7 06/15/28	7,79%

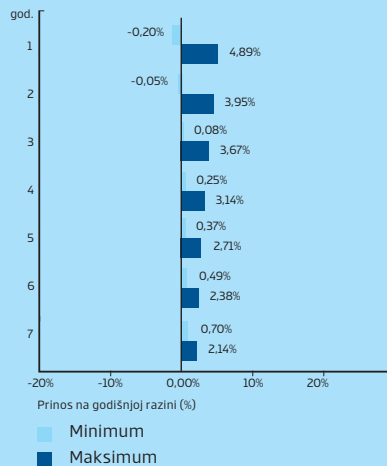
Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.

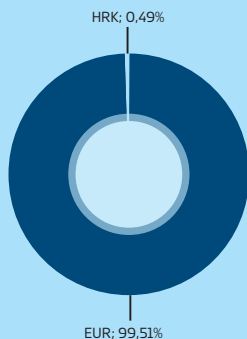


Min/Max Performance



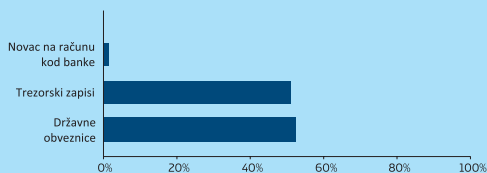
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 28.06.2019.



55,39%	Državne obveznice
51,35%	Trezorski zapisi
0,56%	Novac na računu kod banke

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	22.09.2009.
Cijena udjela na 22.09.2009.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća ili jednaka 15 dana izlazna naknada je 2%; za ulaganja od 16 do 30 dana izlazna naknada iznosi 0,5%. Za ulaganja duža od 30 dana izlazna naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje:	0,50% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,05% od neto imovine fonda godišnje
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	624.052.833,30
31.12.2014.	737.722.175,04
31.12.2015.	825.952.017,64
30.12.2016.	1.025.349.144,95
29.12.2017.	779.874.498,19
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	374.196.930,28

05 Erste ADRIATIC BOND



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, obveznički.

Cilj fonda

Osnovni cilj Fonda je očuvanje i rast vrijednosti udjela investiranjem imovine fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale instrumente sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu Fonda.

Profil ulagača

Ulagači u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim odgovarajućim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen fizičkim i pravnim osobama kojima je

cilj ostvariti odgovarajući prinos ulaganjem svojih sredstava na preporučeni period od barem dvije godine. Društvo preporučuje ulaganje u obveznički fond osobama koje se prema svojim osobinama smatraju konzervativnijim ulagačima te su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika sa ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Ulaganje imovine fonda

Ciljani omjer investiranja imovine Fonda tržištu obveznica, trezorskim i komercijalnim zapisima je minimalno 75% imovine Fonda; modificirano vrijeme trajanja će biti veće od 1,5; izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena; valutna izloženost nije ograničena.

Erste ADRIATIC BOND - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	1,59%
prinos od početka godine	3,22%
prinos u proteklih godinu dana	3,39%
prinos u proteklih pet godina*	3,33%
*anualizirani prinos	

Erste ADRIATIC BOND prinos u zadnjih pet godina

godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	7,52%	3,52%	5,25%	2,41%	1,17%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC BOND na 28.06.2019.

CROATI 3.875 22	15,25%
H23BA	8,20%
DEPOZITI kategorija I*	6,75%
H297A	6,35%
CROATI 2.7 06/15/28	6,15%
* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd HRK	

Kretanje cijene u II kvartalu 2019.

29.03.2019. do 28.06.2019.

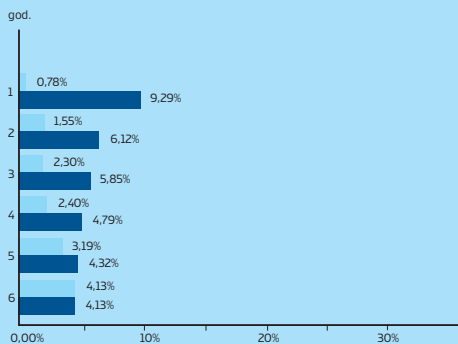


Kretanje cijene u protekle dvije godine

28.06.2017. do 28.06.2019.



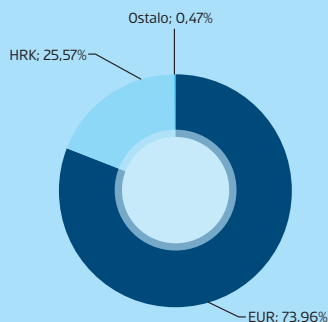
Min/Max Performance



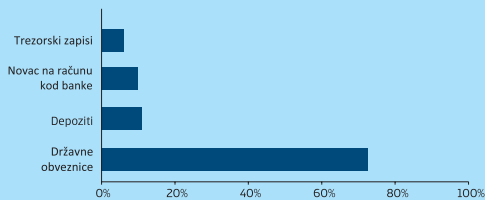
Prinos na godišnjoj razini (%)

- Minimum
- Maksimum

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 28.06.2019.



77,82%	Državne obveznice
14,46%	Depoziti
8,28%	Novac na računu kod banke
6,12%	Trezorski zapisi

Početak rada fonda:	28.06.2013.
Cijena udjela na 28.06.2013.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja do 3 mjeseca naknada je 1% za ulaganja do 1 godine naknada je 0,5% za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
Naknada za upravljanje:	1,30% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,115% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od dvije godine
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	41.211.325,60
31.12.2014.	318.864.700,53
31.12.2015.	537.856.764,75
30.12.2016.	1.478.079.049,63
29.12.2017.	1.943.061.621,60
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	3.066.711.834,57

06. Erste ADRIATIC EQUITY



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dionički.

Cilj fonda

Osnovni cilj Fonda je povećati vrijednost udjela u dužem vremenskom periodu, kreiranjem portfelja koji će uz ulaganje većeg dijela imovine u Hrvatsku, investirati i u zemlje regije, srednje i istočne Europe, te u druge zemlje s tržištem kapitala u razvoju.

Profil ulagača

Ulagачi u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim odgovarajućim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen fizičkim i

pravnim osobama koje očekuju više prinose na uložena sredstva, zbog čega su spremni svoja sredstva uložiti na duži rok, imaju veću toleranciju prema riziku, te su spremni na sebe preuzeti rizik kakav nosi ulaganje u dionice i druge rizičnije instrumente. Imatelj udjela u Fondu spreman je prihvatiti, da zbog Prospekta definirane investicijske strategije, cijena udjela može imati dnevne oscilacije, zbog čega Društvo preporučuje investicijsku disciplinu.

Ulaganje imovine fonda

Erste Adriatic Equity je dionički fond, odnosno fond čija će imovina trajno biti izložena dioničkom tržištu u omjeru na manjem od 70% neto imovine fonda.

Erste ADRIATIC EQUITY - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	4,80%
prinos od početka godine	8,39%
prinos u proteklih godinu dana	2,39%
prinos u proteklih pet godina*	0,65%
*anualizirani prinos	

Erste ADRIATIC EQUITY prinos u zadnjih pet godina

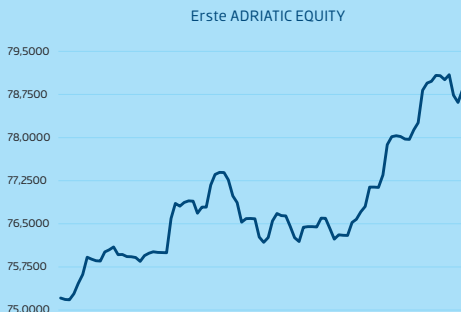
godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	5,03%	6,13%	19,52%	-22,82%	-6,45%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC EQUITY na 28.06.2019.

BCREXPT RO	10,30%
ADRS2	9,69%
HT	9,36%
DEPOZITI kategorija I*	8,49%
KRKG SV	5,13%
* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd HRK	

Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



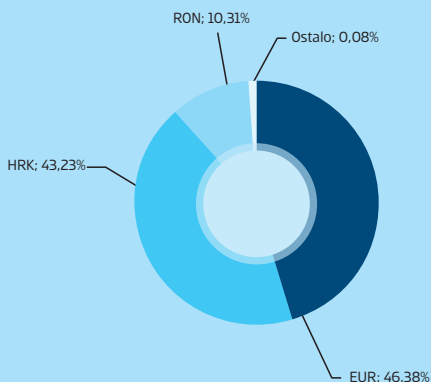
Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.



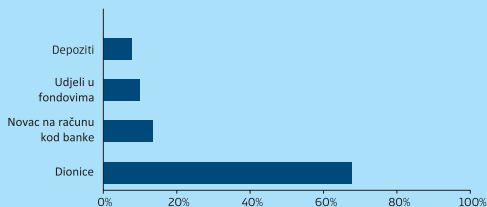
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 28.06.2019.



66,23%	Dionice
16,40%	Novac na računu kod banke
10,30%	Udjeli u fondovima
8,49%	Depozit

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	11.10.2005.
Cijena udjela na 11.10.2005.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganje kraće od 6 mjeseci izlazna naknada je 2%; za ulaganja od 6 do 12 mjeseci naknada je 1%; za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje:	2,00% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,18% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od pet godina
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	239.333.966,61
31.12.2014.	229.662.202,73
31.12.2015.	200.739.728,71
30.12.2016.	253.134.088,43
29.12.2017.	153.505.334,81
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	130.644.301,93

07. YOU INVEST solid



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, mješoviti.

Cilj fonda

Osnovni cilj Fonda je rast vrijednosti udjela uz umjerenu razinu volatilnosti investiranjem imovine Fonda u financijske instrumente, dužničke i vlasničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu.

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom duljim od dvije godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Ulaganje imovine fonda

Cilj Fonda će se postizati i ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima za najviše 10% neto imovine Fonda. Pod izloženošću dioničkim tržištima podrazumijevaju se ulaganja u dionice, prava na kupnju dionica, kao i ulaganja u udjele investicijskih fondova čija je imovina pretežno izložena dioničkim tržištima.

Fond će najmanje 60% svoje imovine investirati u udjele u drugim investicijskim fondovima koji sukladno zakonskim propisima i ograničenjima navedenim u prospektima tih fondova ulažu u obveznice, dionice i ostale financijske instrumente. Nema geografskih kao ni sektorskih ograničenja prema izdavateljima udjela u fondovima. Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

YOU INVEST solid - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	1,74%
prinos od početka godine	5,27%
prinos u proteklih godinu dana	2,79%
prinos od osnivanja*	1,48%
*anualizirani prinos	

YOU INVEST solid prinos u zadnjih pet godina

godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	-0,05%	-1,61%	4,05%	2,82%	-3,51%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST solid na 28.06.2019.

CROATI 3 03/11/25	20,69%
CROATI 3.875 22	12,55%
DBEMCHC LX	7,56%
ERSI-U-EADB	7,43%
ESPBVDT AV	7,38%

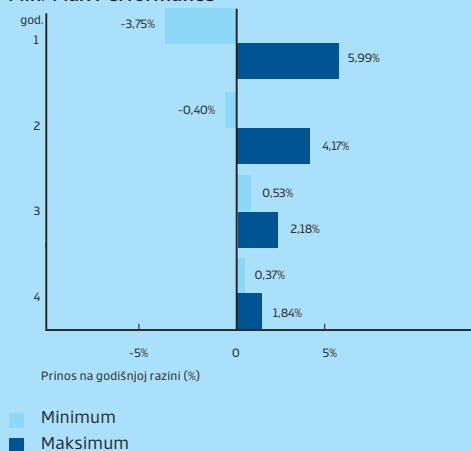
Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



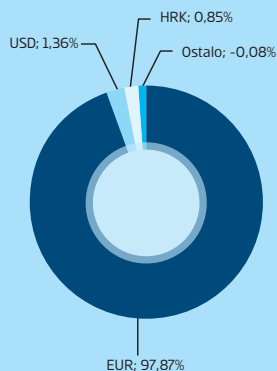
Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.



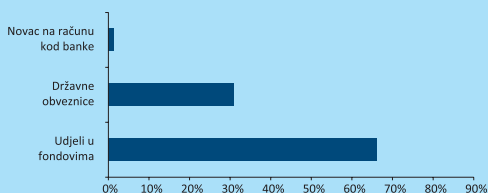
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 28.06.2019.



63,90%	Udjeli u fondovima
33,23%	Državne obveznice
2,95%	Novac na računu kod banke

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	24.12.2014.
Cijena udjela na 03.06.2003.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	0,50%
Izlazna naknada:	ne postoji
Naknada za upravljanje:	1,25% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,12% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od dvije godine
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2014.	23.991.765,76
31.12.2015.	41.184.510,86
30.12.2016.	22.989.656,07
29.12.2017.	26.828.218,33
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	14.455.132,00

08. YOU INVEST balanced



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, mješoviti.

Cilj fonda

Osnovni cilj Fonda je rast vrijednosti udjela uz umjerenu razinu volatilnosti investiranjem imovine Fonda u financijske instrumente, dužničke i vlasničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu.

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom duljim od dvije godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Ulaganje imovine fonda

Cilj Fonda će se postizati i ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima za najviše 30% neto imovine Fonda. Pod izloženošću dioničkim tržištima podrazumijevaju se ulaganja u dionice, prava na kupnju dionica, kao i ulaganja u udjele investicijskih fondova čija je imovina pretežno izložena dioničkim tržištima. Fond će najmanje 60% svoje imovine investirati u udjele u drugim investicijskim fondovima koji sukladno zakonskim propisima i ograničenjima navedenim u prospektima tih fondova ulažu u obveznice, dionice i ostale financijske instrumente. Nema geografskih kao ni sektorskih ograničenja prema izdavateljima udjela u fondovima. Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

YOU INVEST balanced - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	1,62%
prinos od početka godine	6,36%
prinos u proteklih godinu dana	2,04%
prinos od osnivanja*	1,30%
*anualizirani prinos	

YOU INVEST balanced prinos u zadnjih pet godina

godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	-0,06%	-1,33%	2,86%	3,62%	-5,16%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST balanced na 28.06.2019.

ERSI-U-EADB	10,78%
JPGREIE LX	9,57%
SSWINPU LX	9,56%
CROATI 3 03/11/25	7,70%
DBEMCHC LX	7,43%

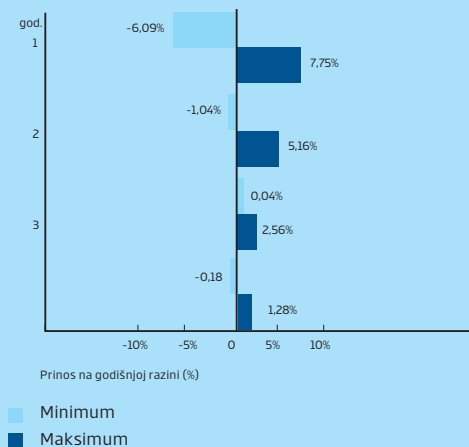
Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



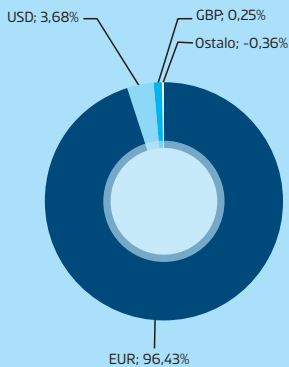
Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.



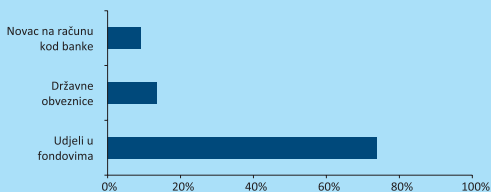
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 28.06.2019.



75,15%	Udjeli u fondovima
15,12%	Državne obveznice
9,80%	Novac na računu kod banke

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	24.12.2014.
Cijena udjela na 03.06.2003.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	1,00%
Izlazna naknada:	ne postoji
Naknada za upravljanje:	1,50% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,13% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od dvije godine
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2014.	10.683.829,66
31.12.2015.	26.462.747,88
30.12.2016.	12.464.564,47
29.12.2017.	17.123.519,61
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	11.101.605,40

09. YOU INVEST active



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, mješoviti.

Cilj fonda

Osnovni cilj Fonda je rast vrijednosti udjela uz umjerenu razinu volatilnosti investiranjem imovine Fonda u financijske instrumente, dužničke i vlasničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu.

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom duljim od dvije godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Ulaganje imovine fonda

Cilj Fonda će se postizati i ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima za najviše 50% neto imovine Fonda. Pod izloženošću dioničkim tržištima podrazumijevaju se ulaganja u dionice, prava na kupnju dionica, kao i ulaganja u udjele investicijskih fondova čija je imovina pretežno izložena dioničkim tržištima. Fond će najmanje 60% svoje imovine investirati u udjele u drugim investicijskim fondovima koji sukladno zakonskim propisima i ograničenjima navedenim u prospektima tih fondova ulažu u obveznice, dionice i ostale financijske instrumente. Nema geografskih kao ni sektorskih ograničenja prema izdavateljima udjela u fondovima. Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

YOU INVEST active - prinos na 28.06.2019.

prinos u II kvartalu 2019.	1,77%
prinos od početka godine	7,81%
prinos u proteklih godinu dana	1,87%
prinos od osnivanja*	1,13%
*anualizirani prinos	

YOU INVEST active prinos u zadnjih pet godina

godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	-0,08%	-1,78%	1,71%	4,65%	-6,59%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST active na 28.06.2019.

JPGREIE LX	17,40%
ERSI-U-EADB	15,10%
SSWINPU LX	13,92%
DBEMCH LX	7,65%
ESBOLVA AV	5,09%

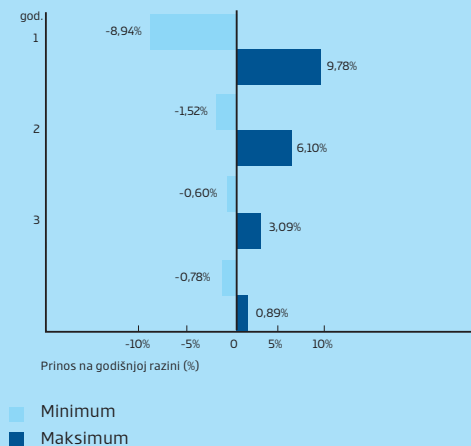
Kretanje cijene u II kvartalu 2019. 29.03.2019. do 28.06.2019.



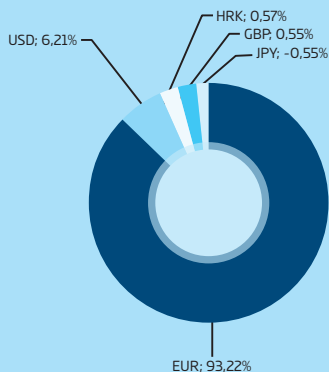
Kretanje cijene u protekle dvije godine 28.06.2017. do 28.06.2019.



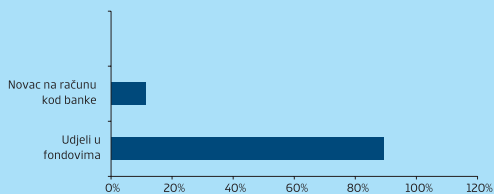
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST active



Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 28.06.2019.



87,11%	Udjeli u fondovima
12,96%	Novac na računu kod banke

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	24.12.2014.
Cijena udjela na 03.06.2003.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	1,50%
Izlazna naknada:	ne postoji
Naknada za upravljanje:	1,75% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,14% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	duže od dvije godine
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2014.	7.328.327,78
31.12.2015.	25.215.492,55
30.12.2016.	14.393.201,44
30.12.2017.	9.621.572,34
Imovina u kunama na dan 28.06.2019.	8.315.996,74

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Za sva ulaganja neće se obračunavati ulazne naknade u YOU INVEST fondovima te izlazne naknade u fondovima Erste ADRIATIC BOND i Erste ADRIATIC EQUITY bez obzira na iznos ili rok ulaganja. Akcije vrijede do opoziva počevši od 1. siječnja 2019. godine.

TRANSAKCIJE U EURIMA

U svim fondovima denominiranim u EUR-ima (Erste E-CONSERVATIVE, Erste ADRIATIC BOND, Erste ADRIATIC EQUITY te liniji proizvoda YOU INVEST) omogućene su uplate i isplate u EUR-ima za iznose od 10.000 EUR i više.