



**Informacije za
IV 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: siječanj, 2020.

OIB Erste CONSERVATIVE: 96069213114
OIB Erste E-CONSERVATIVE: 15448763136
OIB Erste ADRIATIC BOND: 56499633647
OIB Erste ADRIATIC MULTI ASSET: 96226302388
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
<hr/>		
02. Opće informacije o fondovima		4
<hr/>		
03. Erste CONSERVATIVE		6
<hr/>		
04. Erste E-CONSERVATIVE		8
<hr/>		
05. Erste ADRIATIC BOND		10
<hr/>		
06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET		12
<hr/>		
07. Erste ADRIATIC EQUITY		14
<hr/>		
08. YOU INVEST solid		16
<hr/>		
09. YOU INVEST balanced		18
<hr/>		
10. YOU INVEST active		20
<hr/>		
11. Bilješke		22

01. Uvod

Globalna tržišta tijekom četvrtog kvartala 2019.

Svega jedan pogled na dioničke indekse dokaz je kako je godina iza nas bila sjajna za ovu investicijsku klasu. Više se nitko ni ne sjeća korekcije s kraja 2018. godine, a dobar rezultat realno je vidljiv čak i na globalnoj razini. Njemački dionički indeks DAX godinu je završio u plusu od preko 25%, američki S&P ostvario je blizu 29% rasta, a globalni dionički indeks razvijenih zemalja MSCI World godinu je završio s 25%. Prilično dobro su prošla i tržišta zemalja u razvoju čiji je indeks ostvario povrat od preko 22%. Najveće pitanje još uvijek ostaje: a što dalje? U uvjetima kada većina vodećih dioničkih indeksa bilježi svoje povijesne maksimume, bilo bi neracionalno ne zapitati se da li se iza ugla valja cjenovna korekcija ili će postojeći povoljni financijski uvjeti u smislu niskih kamatnih stopa i društveno angažiranih centralnih banaka uspjeti zadržati dionice u višegodišnjem bull trendu.

Kod potonjih, ništa suštinski novoga. ECB je ipak u zadnjem kvartalu promijenila vodeću garnituru, a Mario Draghi oprostio se od svog dugogodišnjeg monetarnog poziva poprilično nedvosmislenim priznanjem kako monetarna politika nije svemoguća te kako je ponekad potrebna i angažiranija fiskalna politika. Njegova nasljednica, Christine Lagarde, na svojoj je prvoj sjednici ponovila sve ono što u principu već znamo: na snazi ostaje smanjeni bazni kamatnjak od -0,50% uz uvođenje tzv. tiering sistema koji izuzima veći dio viška likvidnosti banaka iz škara negativnih kamatnih stopa, ponovno pokretanje programa kupnje obveznica u mjesečnom iznosu od 20 milijardi EUR-a (i to na neodređeno vrijeme) te nastavak reinvestiranja dospjelih obveznica u bilanci ECB-a i to daleko nakon prvog podizanja baznog kamatnjaka. Pozdravila je fiskalne inicijative zemalja koje si to mogu priuštiti, ali i upozorila na važnost strukturnih reformi u onima u kojima razina javnog duga priječi jači fiskalni angažman. ECB procjenjuje da će stopa gospodarskog rasta neznatno porasti s današnjih 1,20% na 1,40% u 2021. godini, a da će se stopa nezaposlenosti u istom razdoblju dodatno smanjiti s 7,60% na 7,20%.

FED je s druge strane, u 2019. godini ipak morao popustiti tržištu (ili Trumpu?), napraviti pauzu u svom ciklusu dizanja kamatnih stopa i poprilično odstupiti od dotadašnje retorike zahuktalog američkog gospodarstva koje treba hladiti. Spuštanjem u tri navrata, ove su godine spustili bazni kamatnjak s 2,50% na 1,75%, a akciju nazvali „mid-cycle adjustment“ kako bi dodatno naglasili i uvjerali sebe i tržišta da ne odstupaju od svoje bazne premise - solidne američke ekonomije. Zanimljivo je ipak kako broj FED-ovih dužnosnika koji smatraju da će do kraja 2020. godine bazni kamatnjak rasti, pada iz sjednice u sjednicu te je sve više onih koji ponovno podizanje baznog kamatnjaka vide tek u 2021. Tržišta su još pesimičnija, a u kamatnoj krivulji diskontirana su čak i dodatna smanjenja kamatne stope. Puno toga ovisiti će o inflatornim očekivanjima koja su za sada na vrlo niskim razinama jer je trenutna inflacija daleko od FED-ove ciljane inflacije (1,6% vs 2%), a gospodarski rast previše trom da potakne optimističnija razmišljanja o budućnosti. FED vidi spuštanje stope gospodarskog rasta s današnjih 2,20% na 1,90% u 2021. godini te zadržavanje povijesno niske stope nezaposlenosti na zavidnih 3,60%.

Niska očekivana inflacija i visoka likvidnost su ove godine podržavala i dionička i obveznička tržišta, uz primjetan rast volatilnosti na potonjim. Njemačka desetogodišnja obveznica godinu je otvorila s 0,15% prinosa, na kraju godine tržišta se po negativnom prinosu od -0,22%, a tijekom godine dotaknula je svoje povijesno dno, odnosno prinos od negativnih -0,70%! Volatilna je bila i američka desetogodišnja obveznica koja je godinu započela prinosom od 2,60%, a istu završila prinosom od 1,40%. Volatilnosti neće nedostajati ni u ovoj godini, iako se inflacija i dalje čini daleko, unatoč globalno jakom tržištu rada. Glavni pokretači zasigurno će i dalje biti centralne banke koje će pokušati potaknuti jači gospodarski rast i balansirati unutar svojih postojećih okvira. Bit će zanimljivo vidjeti hoće li biti potrebno potonje mijenjanje ili će dio tereta morati preuzeti fiskalna politika za koju, čini se, ima prostora, ali pitanje je ima li političke volje.

Domaće tržište tijekom četvrtog kvartala 2019.

Iza hrvatskog gospodarstva je jedna sjajna godina. Dobivanje investicijskog rejtinga u ožujku očekivano je spustilo premiju rizika na hrvatski dug, ali možemo slobodno reći kako je veličina pomaka iznenadila cjelokupnu investicijsku zajednicu. Treba spomenuti kako je spread na hrvatski dug početkom godine iznosio preko 200 baznih poena, dok se trenutačno trguje na svega 90 baznih poena. Dokaz je to da su investitori nagradili pozitivne pomake u smislu smanjenja dinamike 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. Na radaru ostajemo prvenstveno zbog rizika slabljenja strane potražnje (u smislu slabljenja gospodarskog rasta naših najvećih trgovinskih partnera) i eventualno neočekivanog porasta državnih obveza koji bi utjecao na pogoršanje fiskalne pozicije. Nastavak razdoblja iznimno niskih kamatnih stopa mogli bi iskoristiti za još povoljnija zaduživanja, a manji trošak kamata u odnosu na prijašnja zaduženja svakako će imati pozitivan efekt na državni fiskus.

U četvrtom kvartalu stigli su podaci o nastavku domaćeg gospodarskog rasta. Ostvareni rast u trećem kvartalu od 2,90% i dalje je niži od rezultata iz prvog kvartala (+3,90%), ali svejedno predstavlja dvadeset prvi uzastopni pozitivni rast čime Hrvatska ostaje u uzlaznom trendu. Među sastavnicama nije bilo prevelikih iznenađenja. Domaća potrošnja rasla je već uhodanom dinamikom od 2,90%, investicije su usporile s 8% na 5% rasta, ali ove godine imale su sjajne rezultate što daje naslutiti da rekord iz prvog kvartala (rast od 11,50%) možda ipak nije izuzetak već dio jedne nove i pozitivne priče. Rezultat je to poboljšane apsorpcije EU fondova i priljeva sredstava po ugovorenim projektima. U odnosu na razvijene zemlje EU, Hrvatska uopće ne izgleda loše, ali treba imati na umu da naši regionalni susjedi rastu boljom dinamikom. Srbija je tako iznenadila rastom od 4,8% u trećem kvartalu, a procjene za cijelu godinu kreću se oko visokih 4% rasta. Poboljšanje kreditnog rejtinga od strane S&P-a dovelo ih je na korak do investicijskog rejtinga i ukoliko nastave sličnom dinamikom, na putu su da ponove hrvatski scenarij.

Na domaćem tržištu u četvrtom kvartalu nije bilo iznenađenja. Ministarstvo financija i dalje se zadužuje po rekordno niskih 0,06% za jednogodišnji kunski trezorski zapis, a posljednja aukcija jednogodišnjeg eurskog trezorskog zapisa iz listopada potvrdila je kako i dalje postoje investitori koji su voljni posuditi novac po negativnoj kamatnoj stopi. Domaća valuta u prošloj je godini trgovala u rasponu 7,38-7,46, a trenutno trguje na razinama od oko 7,44 EUR/HRK. Evidentno je smanjivanje volatilnosti ovog valutnog para i smanjivanje njegovog raspona gledano kroz godine. Takav razvoj situacije vjerojatno ne veseli špekulante, ali je razuman i prirodan uvod u pripremu Hrvatske za pristupanje Europskom tečajnom mehanizmu (ERMII) za koji bi uvjete mogli steći već ove godine.

U novu godinu ulazimo sa solidnim brojkama, ali ponovit ćemo i ovom prilikom, nismo sami te i dalje ovisimo i o snazi drugih zemalja zaslužnih za poziciju u kojoj smo danas. Čeka nas novi krug porezne reforme koji bi prema procjenama trebao donijeti rasterećenje od 2,3 milijarde kuna i dodatno podržati osobnu potrošnju. Ispred nas je predsjedanje Europskom unijom, a do kraja godine nas čekaju i parlamentarni izbori, pa su velike šanse da je pred nama jedna vrlo zanimljiva godina.

02
03

Na dan 31.12.2019. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 6.716.678.290,57 HRK, od čega se 684.556.813,82 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 6.032.121.476,75 HRK na osam otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Multi Asset, 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 31.12.2019. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	866.996.434,56	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	371.875.005,98	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	3.562.749.879,63	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	27.429.657,32	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	126.014.115,64	11.10.2005.
YOU INVEST solid	UCITS	Mješoviti fond	EUR	14.166.741,21	24.12.2014.
YOU INVEST balanced	UCITS	Mješoviti fond	EUR	10.498.294,71	24.12.2014.
YOU INVEST active	UCITS	Mješoviti fond	EUR	7.346.542,99	24.12.2014.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.037.968.485,30	16.07.2008.
Erste EXCLUSIVE	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	7.076.319,41	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	684.556.813,82	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				6.716.678.290,57	

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%	0,039%	ne postoji	30 dana	za ulaganje kraće od 30 dana i iznosi 0,5%
Erste E-CONSERVATIVE	0,50%	0,025%	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 MULTI ASSET	1,50%	0,14%	ne postoji	1 godina	za ulaganja do 1 godine naknada je 2%, za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	0,13%
prinos od početka godine	0,29%
prinos u proteklih godinu dana	0,29%
prinos u proteklih pet godina*	0,37%
*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%

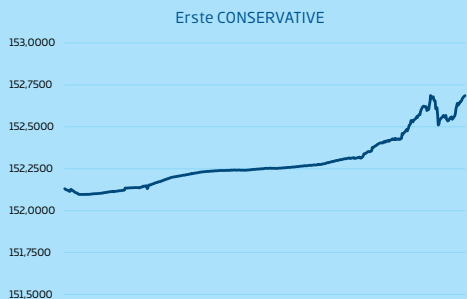
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste CONSERVATIVE na 31.12.2019.

H23BA	12,14%
SERBGB 1.5 2020	8,70%
CROATI 2.7 06/15/28	7,73%
H257A	7,07%
RHMF-T-007B	6,92%

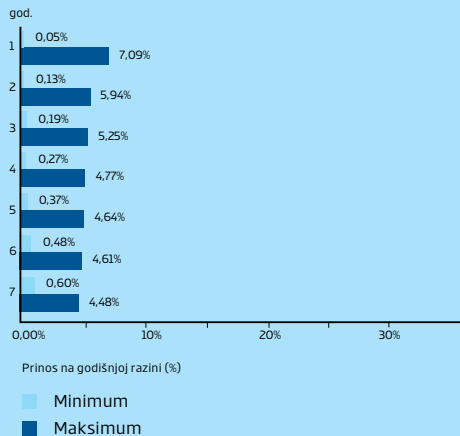
Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



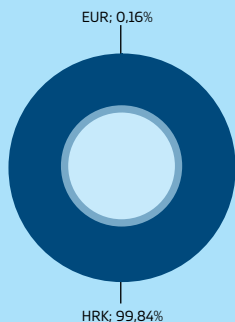
Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.



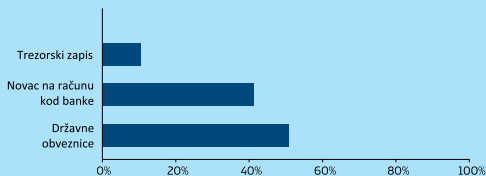
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.12.2019.



50,20%	Državne obveznice
43,42%	Novac na računu kod banke
10,38%	Trezorski zapisi

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:	0,70% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,039% 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
31.12.2018.	1.011.849.976,97
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	866.996.434,56

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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	-0,06%
prinos od početka godine	0,21%
prinos u proteklih godinu dana	0,21%
prinos u proteklih pet godina*	0,29%
*anualizirani prinos	

Erste E-CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

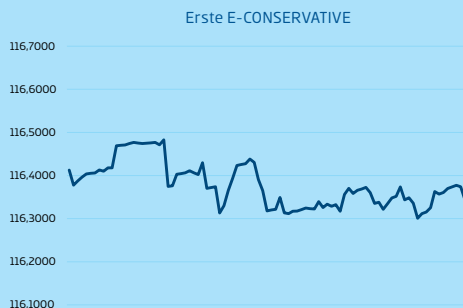
godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	1,14%	0,58%	0,66%	0,04%	-0,06%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

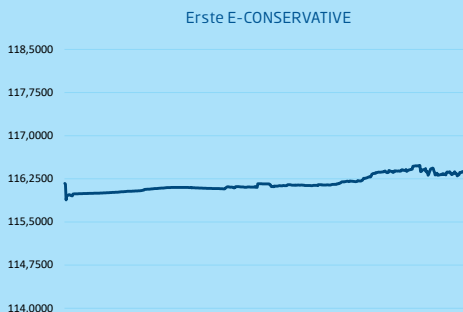
Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2019.

H222E	22,46%
SERBGB 1.25 2022	18,31%
CROATI 3 03/11/25	16,22%
ROMANI 2.75 10/29/2025	9,02%
CROATI 2.7 06/15/28	8,01%

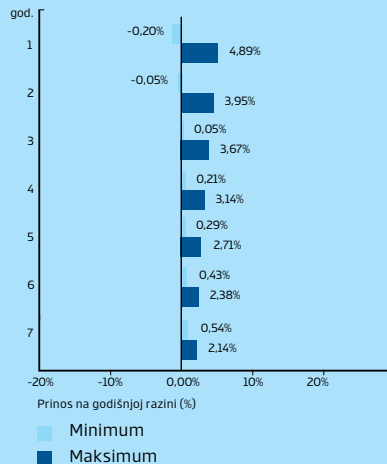
Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.

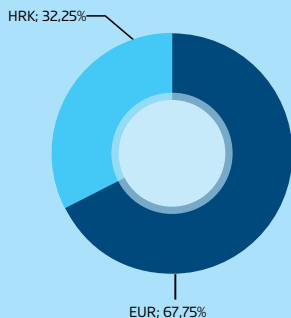


Min/Max Performance



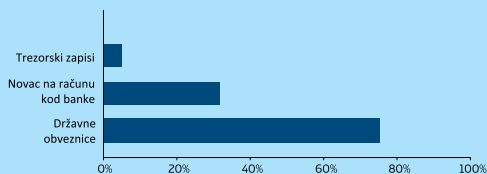
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2019.



78,75%	Državne obveznice
32,56%	Novac na računu kod banke
4,00%	Trezorski zapis

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:	0,025% 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
31.12.2018.	391.827.938,89
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	371.875.005,98

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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	-0,55%
prinos od početka godine	3,97%
prinos u proteklih godinu dana	3,97%
prinos u proteklih pet godina*	3,25%
*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 31.12.2019.

CROATI 2.7 06/15/28	7,34%
H23BA	7,01%
CROATI 3 03/11/25	6,51%
ROMANI 2 3/8 04/19/27	6,50%
CRO 2027 EUR	6,31%

Kretanje cijene u IV kvartalu 2019.

30.09.2019. do 31.12.2019.

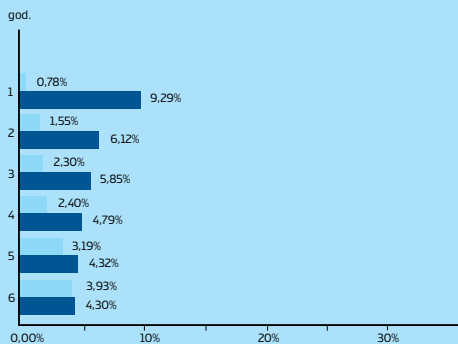


Kretanje cijene u protekle dvije godine

29.12.2017. do 31.12.2019.



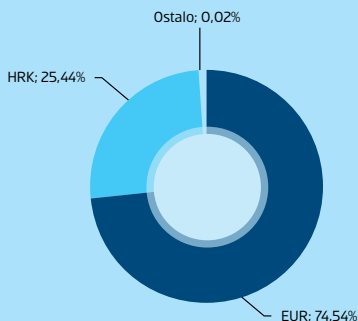
Min/Max Performance



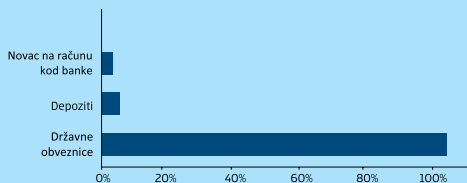
Prinos na godišnjoj razini (%)

- Minimum
- Maksimum

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.12.2019.



104,33%	Državne obveznice
4,19%	Depoziti
2,81%	Novac na računu kod banke

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
31.12.2018.	2.542.509.682,85
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	3.562.749.879,63

06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Vrsta fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ostali

Cilj fonda

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanja porasta vrijednosti imovine Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine (uz umjerenu razinu volatilnosti) u srednjem ili dužem roku ulaganjem u druge fondove, obveznice, dionice, a u određenoj mjeri i u depozite te instrumente tržišta novca.

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

Fond Erste Adriatic Multi Asset će svoj investicijski cilj nastojati ostvariti ulaganjem u različite investicijske klase istovremeno ograničavajući i izloženost dionicama i dioničkim tržištima na maksimalno 30% neto imovine fonda; valutna izloženost nije ograničena.

Erste ADRIATIC MULTI ASSET - prinos na 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.*	-0,25%
prinos od početka godine	-
prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja*	1,86%
*fond je započeo s radom 19.07.2019.	

Erste ADRIATIC MULTI ASSET prinos u zadnjih pet godina

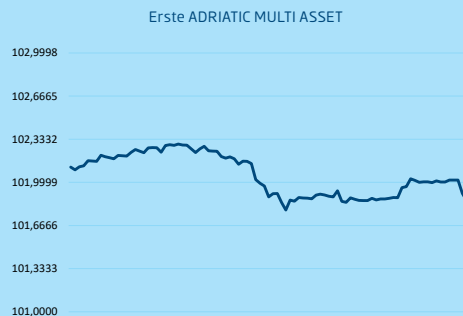
godina	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
prinos	-	-	-	-	-

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2019.

ERSI-U-EADB	18,67%
CRO 2030 EUR	13,24%
CRO 2029 EUR	11,31%
H34BA	10,74%
IWRD NA	9,90%

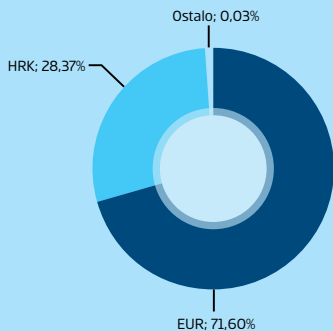
Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



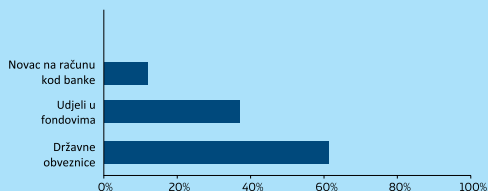
Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.

Fond Erste ADRIATIC MULTI ASSET započeo je s radom 19.07.2019. godine te još ne raspolaže povijesnim podacima potrebnim za izračun ovog prikaza.

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2019.



60,07%	Državne obveznice
38,61%	Udjeli u fondovima
11,43%	Novac na računu kod bank

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	19.07.2019.
Cijena udjela na 19.07.2019.:	100 HRK
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja do 1 godine naknada je 2%, za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
Naknada za upravljanje:	1,50% 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:	dulje od dvije godine
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	27.429.657,32

07. 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 Prospektom 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 ne manjem od 70% neto imovine fonda.

Erste ADRIATIC EQUITY - prinos na 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	2,46%
prinos od početka godine	14,92%
prinos u proteklih godinu dana	14,92%
prinos u proteklih pet godina*	1,03%

*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

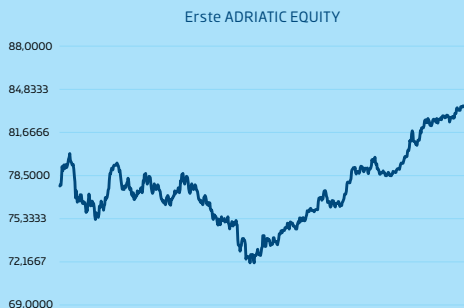
Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2019.

HT	10,04%
BCREXPT RO	9,37%
ADRSZ	8,63%
ROMANI 4.625 49	7,51%
NLBR SV	5,22%

Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



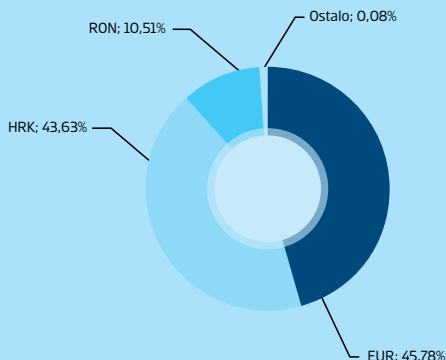
Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.



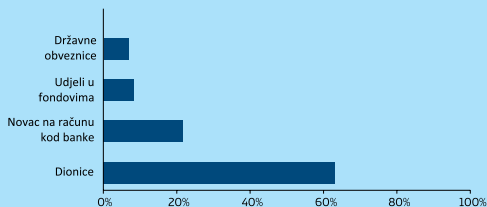
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2019.



62,16%	Dionice
21,17%	Novac na računu kod banke
9,37%	Udjeli u fondovima
7,51%	Državne obveznice

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
31.12.2018.	125.757.568,07
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	126.014.115,64

08. 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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	0,02%
prinos od početka godine	6,30%
prinos u proteklih godinu dana	6,30%
prinos od osnivanja*	1,54%
*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 31.12.2019.

ERSI-U-EADB	17,21%
CRO 2027 EUR	12,56%
CROATI 3 03/11/25	12,17%
ET1900V AV	9,94%
DBEMCHC LX	7,68%

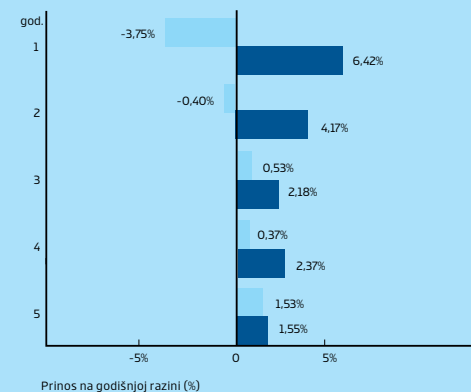
Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.

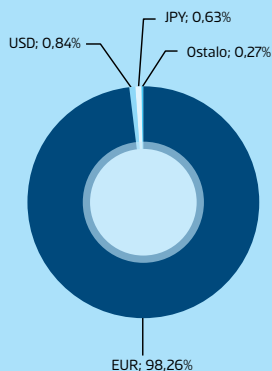


Min/Max Performance

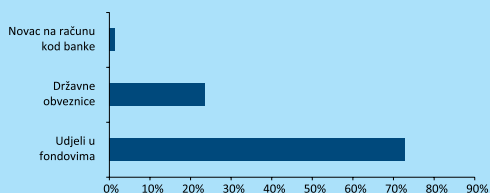


- Minimum
- Maksimum

Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 31.12.2019.



73,31%	Udjeli u fondovima
24,72%	Državne obveznice
2,11%	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
31.12.2018.	17.533.465,53
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	14.166.741,21

09. 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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	0,87%
prinos od početka godine	8,48%
prinos u proteklih godinu dana	8,48%
prinos od osnivanja*	1,59%
*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 31.12.2019.

ET1900V AV	10,27%
ERSI-U-EADB	9,86%
CRO 2027 EUR	8,47%
CROATI 3 03/11/25	8,21%
JPGREIE LX	7,95%

Kretanje cijene u IV kvartalu 2019.

30.09.2019. do 31.12.2019.

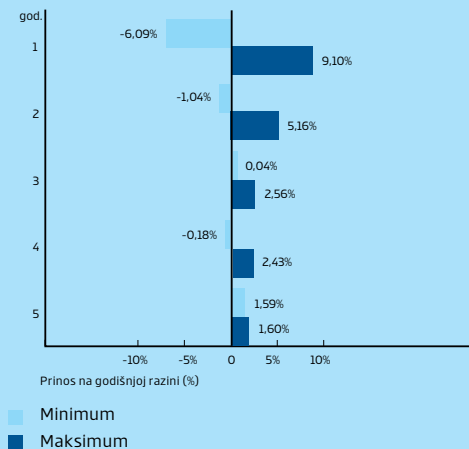


Kretanje cijene u protekle dvije godine

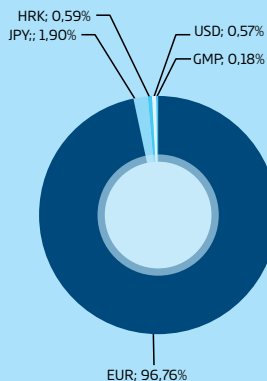
29.12.2017. do 31.12.2019.



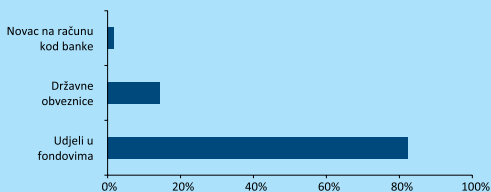
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 31.12.2019.



81,83%	Udjeli u fondovima
16,68%	Državne obveznice
1,64%	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
31.12.2018.	13.318.116,60
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	10.498.294,71

10. 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 31.12.2019.

prinos u IV kvartalu 2019.	1,74%
prinos od početka godine	10,91%
prinos u proteklih godinu dana	10,91%
prinos od osnivanja*	1,61%
*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 31.12.2019.

ERSI-U-EADB	17,82%
JPGREIE LX	12,76%
SSWINPU LX	12,67%
IWRD NA	12,12%
DBEMCHC LX	7,54%

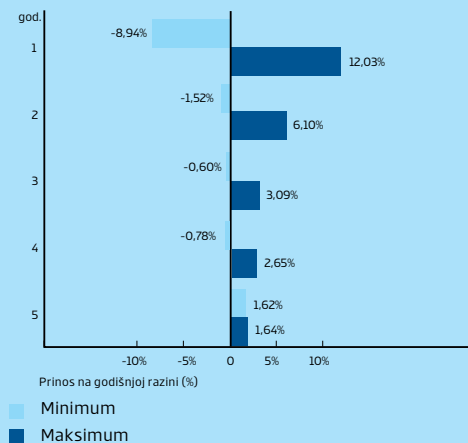
Kretanje cijene u IV kvartalu 2019. 30.09.2019. do 31.12.2019.



Kretanje cijene u protekle dvije godine 29.12.2017. do 31.12.2019.



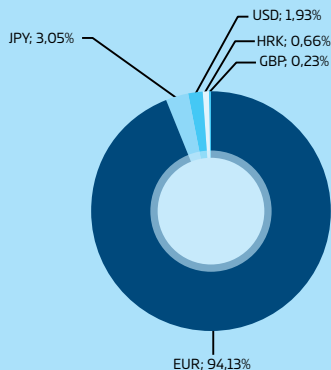
Min/Max Performance



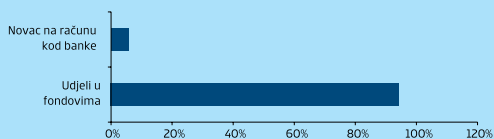
Obilježja fonda

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
Ostalo:	0,13%
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
31.12.2018.	8.264.318,47
Imovina u kunama na dan 31.12.2019.	7.346.542,99

Valutna struktura fonda YOU INVEST active



Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 31.12.2019.



95,28%	Udjeli u fondovima
4,88%	Novac na računu kod banke

Lined writing area with 25 horizontal white lines on a light blue background.

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Za sva ulaganja neće se obračunavati ulazne naknade u **YOU INVEST** fondovima te izlazne naknade u fondovima **Erste CONSERVATIVE**, **Erste ADRIATIC BOND**, **Erste ADRIATIC MULTI ASSET** i **Erste ADRIATIC EQUITY** bez obzira na iznos ili rok ulaganja. Akcije vrijede do opoziva.

Akcijske upravljačke naknade u I kvartalu 2020. godine primjenjivati će se za fondove:

- Erste Conservative: 0,20%**
- Erste E-Conservative: 0,15%**
- Erste Adriatic Bond: 1,00%**

TRANSAKCIJE U EURIMA

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