



**Informacije za
I kvartal 2020.**
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

Datum objave: travanj, 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
02. Opće informacije o fondovima		4
03. Erste CONSERVATIVE		6
04. Erste E-CONSERVATIVE		8
05. Erste ADRIATIC BOND		10
06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET		12
07. Erste ADRIATIC EQUITY		14
08. YOU INVEST solid		16
09. YOU INVEST balanced		18
10. YOU INVEST active		20

01. Uvod

Globalna tržišta tijekom prvog kvartala 2020.

Covid-19 promijenio je živote na koje smo navikli, ponukao je državnike da biraju između profita i zdravlja, a utjecao je i na financijska tržišta. Silina panike premašila je onu iz financijske krize 2007. godine, dok su povijesni ekstremi mnogih instrumenata i političkih akcija bili prisutni na dnevnoj bazi. Tako je, primjerice, bear market (pad cijena dionica za više od 20%) postignut u svega 22 dana, dok je isti pokazatelj za vrijeme velike financijske krize trajao preko 250 dana. Indeks volatilnosti premašio je svoj prijašnji povijesni maksimum (iz 2007. g.), a američki dionički indeks S&P par dana trgovao je u nevjerojatnom dnevnom rasponu od +/- 9%, što tamošnja tržišta ne pamte od vremena Velike depresije iz 1929. Čak je i zlato u jednom trenutku potonulo u minus, što dodatno objašnjava razinu straha. U svega tri tjedna vodeći dionički indeksi korigirali su se preko 20%, gledano od početka godine, a većina analitičara smatra kako je prerano za proglašavanje stabilizacije ili početka oporavka. Globalni dionički indeksi razvijenih zemalja MSCI World trenutno je u minusu od 21,4%, u stopu ga slijedi njemački dionički indeks DAX s minusom od preko 27%, dok se najbolje drži američki S&P s padom od „svega“ 20%. U blagom minusu završile su obveznice EU periferije (Španjolska i Italija) te su uspjele vratiti dobar dio vrijednosti izgubljen sredinom mjeseca. Jedine sigurne luke ostaju obveznice Njemačke i SAD koje prvi kvartal završavaju padom prinosa, odnosno rastom cijena. Njemačka 10g obveznica tako trenutno trguje na prinosu od -0,47% dok se američka 10g obveznica trži na svom povijesnom minimumu od 0,67%.

Centralne banke bile su i ostaju prva linija obrane, unatoč situaciji bez presedana. Prednjači FED koji je mimo svojih dotadašnjih pravila, a van regularnog zasjedanja, početkom ožujka u dva navrata spustio bazni kamatnjak, prvo za 0,50%, a potom za dodatnih 1%! Referentni kamatnjak tako se sada nalazi u rasponu od 0%-0,25%. Svega tjedan dana kasnije objavio je do sada neviđeni program neograničenog monetarnog popuštanja (čitaj neograničene kupnje državnih obveznica), a i proširio je dotadašnje programe reokupa papira određenih korporativnih izdavatelja.

ECB se nešto lošije snašla u istoj (ne)prilici, ali pripišimo to kulturološkim razlikama i urođenoj želji da se i u kršenju pravila igra po pravilima. Predsjednica Lagarde tako je na prvoj kriznoj sjednici na kojoj se očekivalo da smiri investitore, posve nespretnom izjavom obznanila kako nije posao ECB-a brinuti o cijeni zaduživanja njezinih članica, nakon čega su prinosi nekih od najteže pogođenih EU zemalja skočili za 1%. Ispravak netočnog navoda uslijedio je tjedan dana kasnije otvaranjem novog programa kupnji obveznica i to u iznosu od 750 milijardi EUR. Navedeni potezi smirili su tržište, a uzlazna dinamika cijena najteže pogođenih obveznica je dokaz da program nije pasivno slovo na papiru, već da funkcioniра i u praksi.

Centralnim bankama diljem svijeta u naporima da smire tržišta i pomognu gospodarstvu pridružuju se i države diljem svijeta. Fiskalnim stimulusom prednjači Amerika. Vrijednost paketa pomoći procjenjuje se na dva trilijuna dolara (cca 9% američkog BDP-a), a uključuje direktno financiranje stanovništva, kreditiranje posrnutih industrija, kreditiranje malih poduzetnika, pomoć nezaposlenima te ulaganje u zdravstveni sustav. Njemačka je objavila sličan plan pomoći u vrijednosti 11% svog BDP-a, Japan u vrijednosti 10% BDP-a, dok se ukupni globalni fiskalni stimulus u trenutku pisanja ovog izvještaja procjenjuje na 6% globalnog BDP-a

Svima je jasno da globalnom gospodarstvu predstoji recesija, ali nitko ne zna koliko će trajati. BDP treba ljude koji rade, ali u ovom trenutku zdravlje je prioritet koji jamči dugoročnu održivost. Recesiju bi stoga trebalo gledati kao svjesnu posljedicu političke prevage zdravlja nad profitom. Ipak, ono što nam daje nadu za dalje su (više-manje) promptne, globalne i koordinirane akcije centralnih banaka i državnih fiskusa mjerene trilijunima dolara, a koje pružaju bezrezervnu podršku gospodarstvu i koje će zasigurno omogućiti da se period nesigurnosti lakše prebrodi.

Domaće tržište tijekom prvog kvartala 2020.

Korak naprijed, nazad dva. Tako bi se ukratko mogla opisati zbivanja na domaćem tržištu tijekom prvog kvartala, a netom nakon preuzimanja predsjedanja Europskom Unijom. Malu utjehu nudi činjenica da je kriza uzrokovana širenjem korona virusa egzogena, odnosno nije rezultat naših suštinskih problema, ali posljedice bi mogle biti značajne obzirom na visoku ovisnost hrvatskog gospodarstva o sektoru usluga (turizam). Kao direktnu posljedicu bilježimo rast prinosa hrvatskih obveznica koji se vratio na razine s početka 2019. godine i time izbrisao sav napredak ostvaren dobivanjem investicijskog rejtinga. Tako se, primjerice, desetogodišnja hrvatska obveznica denominirana u EUR trenutno trži po prinosu od preko 2%, dok je svega tri tjedna ranije trgovala na razinama od 0,7%. Tako veliku volatilitnost pripisujemo isključivo krizi likvidnosti koja je trenutno zajednički nazivnik događanja na svim regionalnim tržištima.

Treba ipak pohvaliti brzu reakciju nadležnih institucija koje su donošenjem i praktičnim provođenjem novih mjera uspjeli primiriti nervozu na domaćem tržištu kapitala, prvenstveno tržištu obveznica i deviznom tržištu. Bal je otvorila Hrvatska narodna banka proširivanjem svojeg paketa operacija na otvorenom tržištu, odnosno uvrštavanjem kupnje dužničkih vrijednosnih papira Republike Hrvatske u domenu operacija fine prilagodbe. Time je pokazala spremnost da u zahtjevnim situacijama preuzme ulogu tržišnog stabilizatora i spriječi paralizu financijskog sustava. U prvom navratu sramežljivo su otkupili svega 200 milijuna kuna protuvrijednosti obveznica, dok su se u drugom pokušaju značajnije iskazali i otkupili preko 4 milijarde kuna vrijednosnih papira. Likvidnost sustava pojačali su za dodatnih 6,3 milijarde kuna smanjenjem stope obvezne pričuve banaka s 12% na 9%. Nožice je bilo i na deviznom tržištu na kojem je HNB samo u ožujku intervenirala čak pet puta i to prodajom 2,2 milijarde eura čime je u sustav pustila gotovo 17 milijardi kuna dodatne likvidnosti. Rast tečaja ipak se nastavio i nakon posljednje intervencije, a trenutno se trguje na razinama od 7,62, ali smo slobodni zaključiti kako smo na ili blizu razine koje je HNB spremna braniti. Srećom, u Hrvatskoj barem deviznih rezervi ima dovoljno.

Strateški plan borbe protiv krize ponudila je i država. Naime, 66 mjera bit će ponudeno preko 8 ministarstava, a glavni cilj je očuvanje likvidnosti i radnih mjesta poduzetnika. Glavne mjere uključuju financiranje 100% troška neto minimalne plaće u naredna tri mjeseca, čime bi bilo obuhvaćeno oko 400.000 radnih mjesta, beskamatnu odgodu plaćanja ili obročnu otplatu poreznih obaveza, moratorij banaka na određene kreditne obveze, reprogram postojećih kredita te uvođenje stand-still-a, odnosno obustave izvršenja svih mjera prisilne naplate prema svim dužnicima u razdoblju od tri mjeseca. Financijska vrijednost paketa procjenjuje se na 30 milijardi kuna odnosno nešto iznad 7% BDP-a, čime je Hrvatska stala uz bok ostalim članicama EU i pokazala kako problem shvaća barem jednako ozbiljno. U slijedeći kvartal ulazimo spremni na sve, a nadajući se manje lošem. Svjesni smo da recesiju ne možemo izbjeći, ali možda možemo pripomoći da ona bude što kraća i sa što manjim utjecajem na gospodarstvo. Najvažnija karika, ali i najveća nepoznanica (u nedostatku cjepiva) i dalje ostaje trajanje privremenog zastoja gospodarskih aktivnosti, a ono će ovisiti o sposobnosti država da finim prilagodbama mjera izolacije polako vraćaju gospodarstvo u život, a da istovremeno ne povećaju pritisak na sustave javnog zdravstva. Postizanje savršenog balansa dijelit će pobjednike od gubitnika.

#ostanitedoma

Na dan 31.03.2020. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 4.367.352.089,63 HRK, od čega se 439.853.856,16 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 3.927.498.233,47 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 PB1 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 31.03.2020. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	439.359.455,94	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	346.528.578,19	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	1.457.281.722,39	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	31.843.626,99	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	94.845.852,53	11.10.2005.
YOU INVEST solid	UCITS	Mješoviti fond	EUR	8.816.265,45	24.12.2014.
YOU INVEST balanced	UCITS	Mješoviti fond	EUR	6.577.626,36	24.12.2014.
YOU INVEST active	UCITS	Mješoviti fond	EUR	4.861.378,65	24.12.2014.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.530.477.256,63	16.07.2008.
Erste EXCLUSIVE	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	6.906.470,34	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	439.853.856,16	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				4.367.352.089,63	

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 naknada 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				

*Mogući su slijedeći rizici ulaganja: rizik promjene cijena financijskih instrumenata, rizik promjene tečaja, rizik promjene kamatnih stopa, kreditni rizik, rizik namire i rizik druge ugovorne strane, rizik promjene poreznih propisa, rizik likvidnosti, rizik koncentracije imovine i rizik zemlje.

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-2,49%
prinos od početka godine	-2,49%
prinos u proteklih godinu dana	-2,22%
prinos u proteklih pet godina*	-0,16%

*anualizirani prinos

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

ERSTE CONSERVATIVE

prinos u zadnjih pet godina

godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	0,71%	0,48%	0,32%	0,07%	0,29%

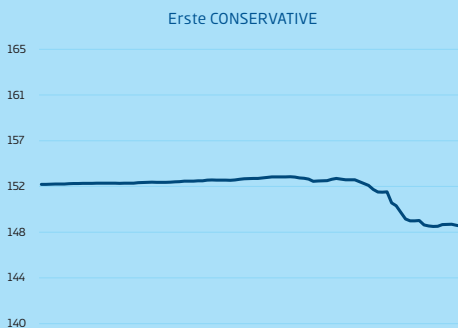
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste CONSERVATIVE na 31.03.2020.

H23BA	24,03%
SERBGB 1.5 2020	17,55%
CROATI 2.7 06/15/28	15,70%
H257A	13,74%
ROMANI 2 26	10,40%

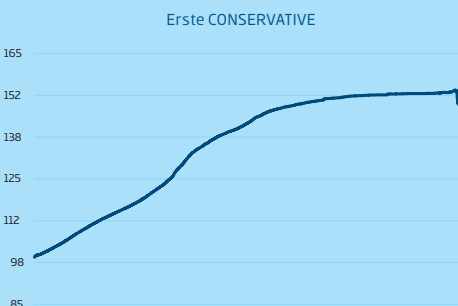
Kretanje cijene u I kvartalu 2020.

31.12.2019. do 31.03.2020.

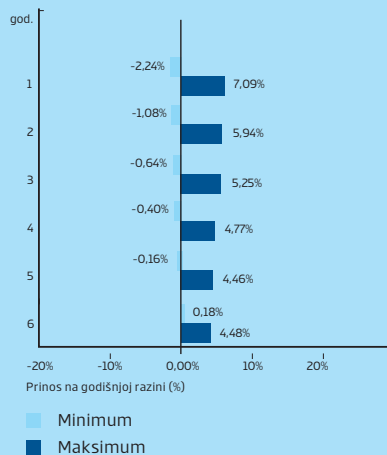


Kretanje cijene od osnivanja

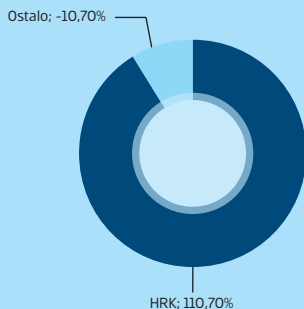
03.06.2003. do 31.03.2020.



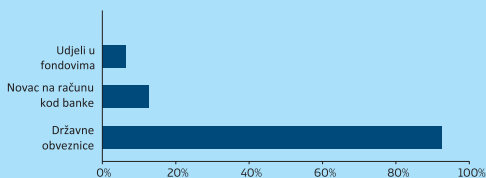
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.03.2020.



94,54%	Državne obveznice
11,51%	Novac na računu kod banke
5,06%	Udjeli u fondovima

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:	za ulaganja kraća od 30 dana izlazna naknada je 0,5%
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 godinu 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
31.12.2019.	866.996.434,56
Imovina u kunam na 31.03.2020.	439.359.455,94

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-2,26%
prinos od početka godine	-2,26
prinos u proteklih godinu dana	-2,09
prinos u proteklih pet godina*	-0,20%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

Erste E-CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

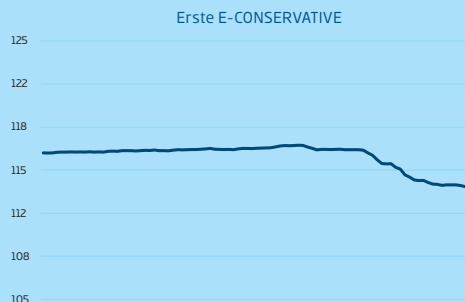
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	0,58%	0,66%	0,04%	-0,06%	0,21%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

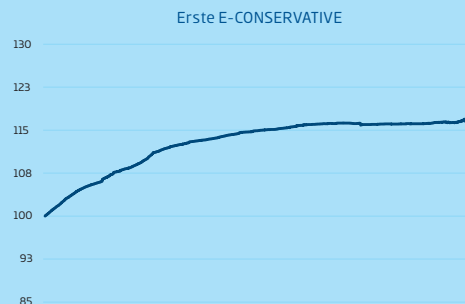
Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2020.

SERBGB 1.25 2022	19,99%
CROATI 3 03/11/25	16,31%
CROATI 2.7 06/15/28	8,85%
ERSI-U-EADB	6,00%
MACEDO 5.875 07/26/23	5,03%

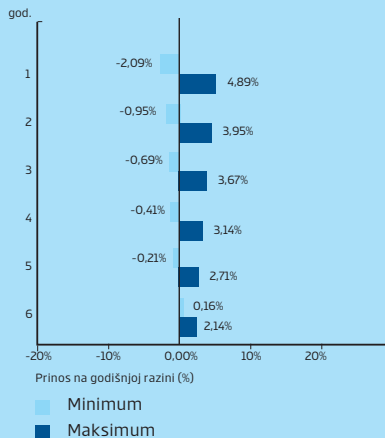
Kretanje cijene u I kvartalu 2020. 31.12.2019. do 31.03.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 22.09.2009. do 31.03.2020.

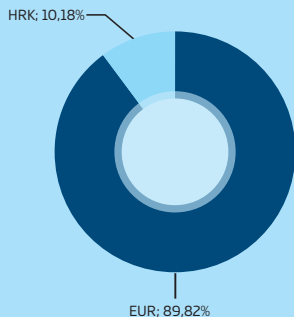


Min/Max Performance



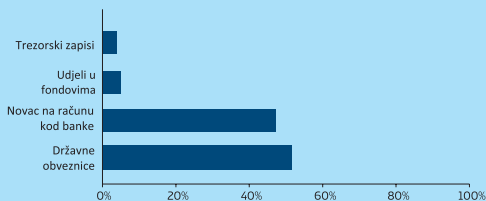
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2020.



50,17%	Državne obveznice
48,09%	Novac na računu kod banke
6,00%	Udjeli u fondovima
4,39%	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:	Ulazna naknada: 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 naknada se ne naplaćuje
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
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od godinu dana
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
31.12.2019.	371.875.005,98
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	346.528.578,19

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-7,65%
prinos od početka godine	-7,65%
prinos u proteklih godinu dana	-5,50%
prinos u proteklih pet godina*	0,98%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

Erste ADRIATIC BOND prinos u zadnjih pet godina

godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	3,52%	5,25%	2,41%	1,17%	3,97%

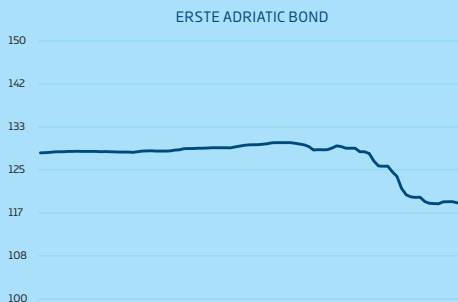
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2020.

CROATI 2.7 06/15/28	18,03%
CROATI 3 03/11/25	15,52%
ROMANI 2.875 29	12,02%
CRO 2027 EUR	8,56%
ROMANI 2 3/8 04/19/27	7,05%

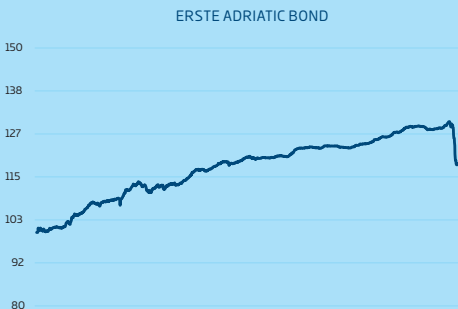
Kretanje cijene u I kvartalu 2020.

31.12.2019. do 31.03.2020.

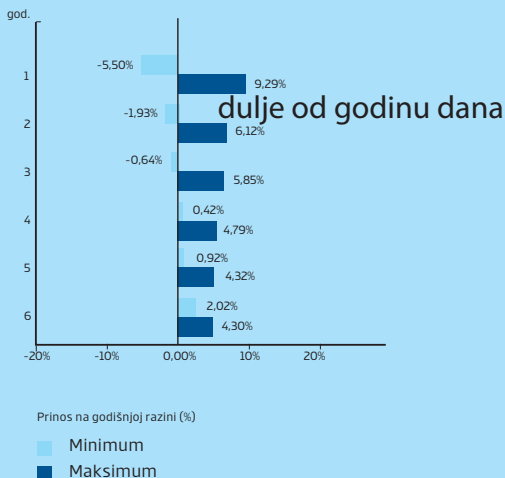


Kretanje cijene od osnivanja

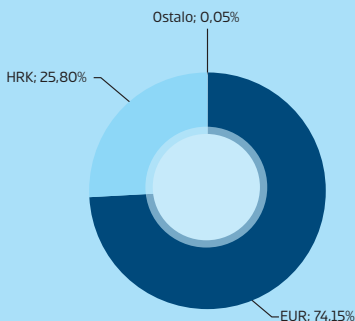
28.06.2013. do 31.03.2020.



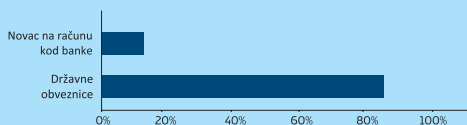
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2020.



85,93%	Državne obveznice
15,77%	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 godinu dana
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
31.12.2019.	3.562.749.879,63
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	1.457.281.722,39

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-8,54%
prinos od početka godine	-8,54%
prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	-6,84%

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.

- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

Erste ADRIATIC MULTI ASSET prinos u zadnjih pet godina

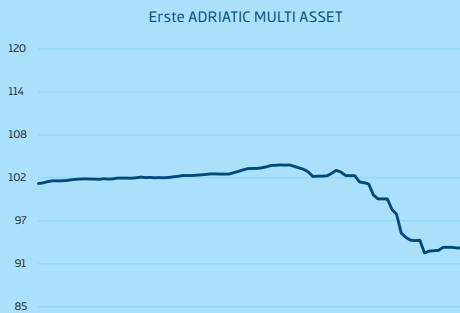
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-	-	-	-	1,86%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

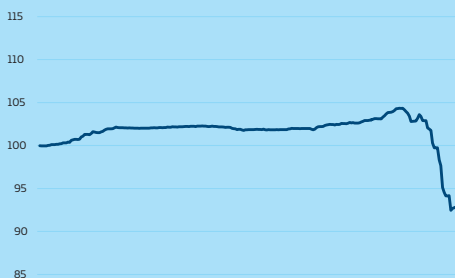
Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2020.

CRO 2029 EUR	19,97%
CRO 2030 EUR	10,13%
SERBIA 1,5 2029	7,77%
ROMANI 2 3/8 04/19/27	4,96%
MACEDO 5.875 07/26/23	2,73%

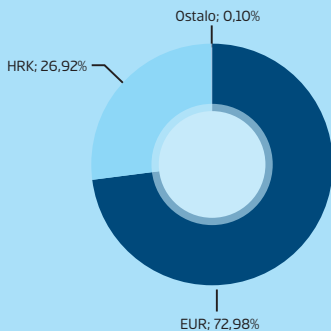
Kretanje cijene u I kvartalu 2020. 31.12.2019. do 31.03.2020.



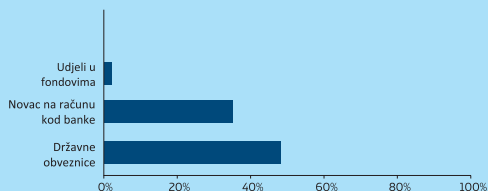
Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 31.03.2020.



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2020.



45,57%	Državne obveznice
36,36%	Novac na računu kod banke
2,13%	Udjeli u fondovima

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
31.12.2019.	27.429.657,32
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	31.843.626,99

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-19,04%
prinos od početka godine	-19,04%
prinos u proteklih godinu dana	-10,04%
prinos u proteklih pet godina*	-3,19%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

Erste ADRIATIC EQUITY prinos u zadnjih pet godina

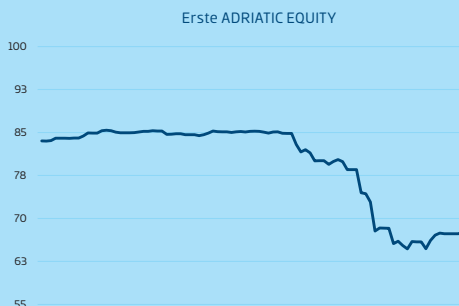
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	6,13%	19,52%	-22,82%	-6,45%	14,92%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC EQUITY na 31.03.2020.

HT	10,85%
ADRS2	8,11%
NLBR SV	4,71%
KRKG SV	4,64%
SX3PEX GY	4,63%

Kretanje cijene u I kvartalu 2020. 31.12.2019. do 31.03.2020.



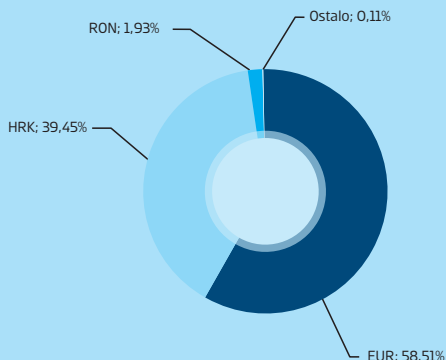
Kretanje cijene od osnivanja 11.10.2005. do 31.03.2020.



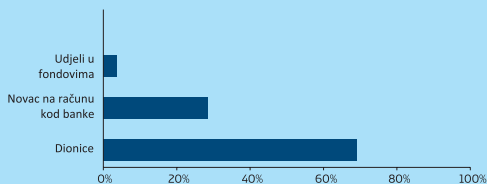
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.03.2020.



68,31%	Dionice
27,24%	Novac na računu kod banke
4,63%	Udjeli u fondovima

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
31.12.2019.	126.014.115,64
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	94.845.852,53

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-8,67%
prinos od početka godine	-8,67%
prinos u proteklih godinu dana	-6,18%
prinos od osnivanja*	-0,70%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

YOU INVEST solid prinos u zadnjih pet godina

godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,61%	4,05%	2,82%	-3,51%	6,30%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST solid na 31.03.2020.

CRO 2027 EUR	18,57%
ET1900V AV	10,47%
CROATI 3 03/11/25	9,16%
ESPBVTV AV	7,95%
ERSI-U-EADB	5,44%

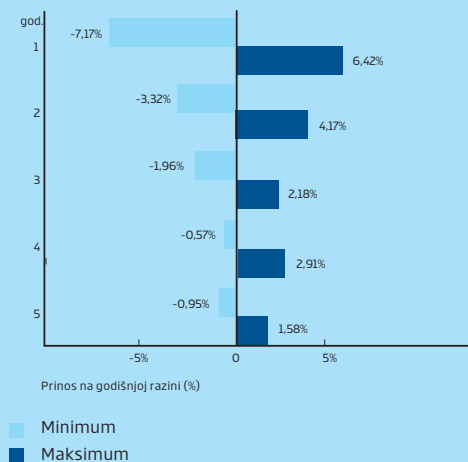
Kretanje cijene u I kvartalu 2020. 31.12.2019. do 31.03.2020.



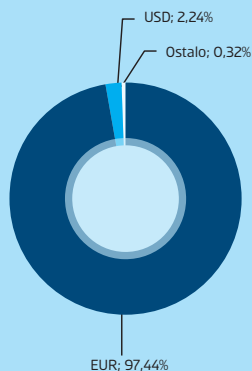
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 31.03.2020.



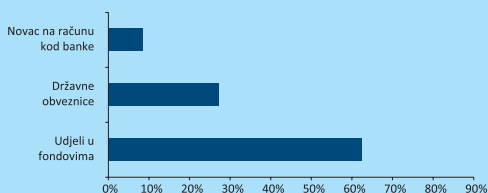
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 31.03.2020.



62,67%	Udjeli u fondovima
27,72%	Državne obveznice
10,14%	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
31.12.2019.	14.166.741,21
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	8.816.265,45

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-9,82%
prinos od početka godine	-9,82%
prinos u proteklih godinu dana	-6,53%
prinos od osnivanja*	-1,05%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.

- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

YOU INVEST balanced prinos u zadnjih pet godina

godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,33%	2,86%	3,62%	-5,16%	8,48%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST balanced na 31.03.2020.

CRO 2027 EUR	12,44%
CROATI 3 03/11/25	12,27%
ET1900V AV	10,85%
JPGREIE LX	10,29%
ESPBVDT AV	8,24%

Kretanje cijene u I kvartalu 2020.

31.12.2019. do 31.03.2020.

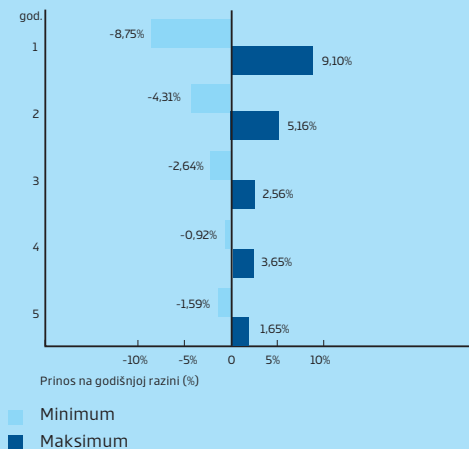


Kretanje cijene od osnivanja

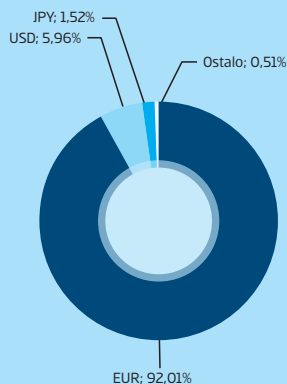
24.12.2014. do 31.03.2020.



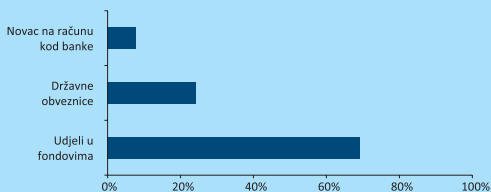
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 31.03.2020.



67,12%	Udjeli u fondovima
24,71%	Državne obveznice
8,21%	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 tri 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
31.12.2019.	10.498.294,71
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	6.577.626,36

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 31.03.2020.

prinos u I kvartalu 2020.	-11,70%
prinos od početka godine	-11,70%
prinos u proteklih godinu dana	-7,56%
prinos od osnivanja*	-1,57%
*anualizirani prinos	

- Prinos fonda je izražen nakon odbitka svih troškova osim izlaznih naknada.

- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno).

YOU INVEST active prinos u zadnjih pet godina

godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,78%	1,71%	4,65%	-6,59%	10,91%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

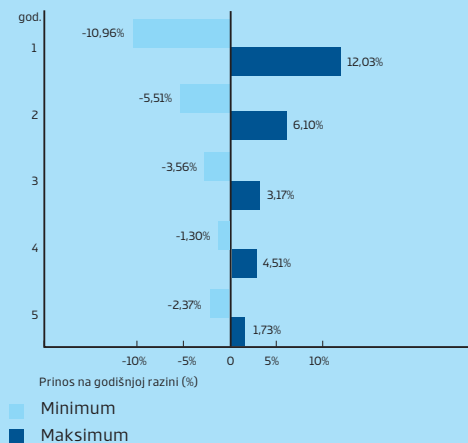
YOU INVEST active na 31.03.2020.

JPGREIE LX	15,64%
ERSI-U-EADB	14,40%
SSWINPU LX	11,77%
DOLTRVT AV	10,35%
ERSI-U-CONS	5,47%

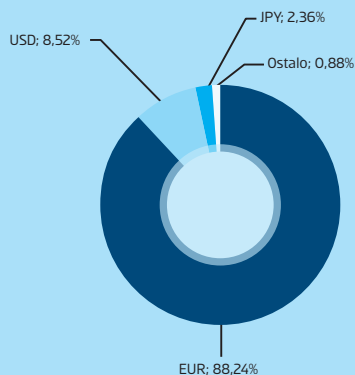
Kretanje cijene u I kvartalu 2020. 31.12.2019. do 31.03.2020.



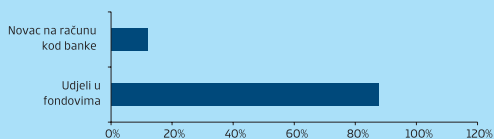
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST active



Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 31.03.2020.



84,07%	Udjeli u fondovima
15,91%	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:	dulje od pet godina
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
31.12.2019.	7.346.542,99
Imovina u kunama na dan 31.03.2020.	4.861.378,65

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 i Erste ADRIATIC MULTI ASSET bez obzira na iznos ili rok ulaganja. Akcije vrijede do opoziva.

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Akcijske upravljačke naknade primjenjivati će se za fondove:

Erste Conservative: 0,20%

Erste E-Conservative: 0,15%

Erste Adriatic Bond: 1,00%

Akcije vrijede do opoziva.

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.