



**Informacije za
II 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: srpanj, 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 drugog kvartala 2020.

Pogled na globalna dionička tržišta ne dočarava silinu krize s kojom su se svjetska gospodarstva suočavala svega tri mjeseca ranije. Gledano od početka godine, a zaključno sa zadnjim danom drugog kvartala, dionice trguju u crvenom, ali je današnji negativni performans jako daleko od najnižih razina postignutih za vrijeme najveće panike. Gledano od početka godine, njemački dionički indeks u minusu je 7%, dok je samo tri mjeseca ranije trgovao s minusom od preko 40%; američki dionički indeks S&P drži se nešto bolje i trguje u minusu od 4%, dok je u ožujku trgovao s minusom od preko 35%; globalni dionički indeks MSCI World trenutno je u minusu od 6,6%, iako se svega par mjeseci ranije tržio na 35% nižim razinama. Pogled na takav oporavak dionica sugerirao bi kako se svjetsko gospodarstvo može nositi s drastičnim padom BDP-a i svim posljedicama koje taj pad nosi, međutim ostaje pitanje da li je tome uistinu tako, a vrijeme će zasigurno to i pokazati. Centralne banke diljem svijeta su uspjele stabilizirati tržišta velikim monetarnim stimulusima mjerenim u tisućama milijardi dolara te stvoriti okruženje u kojem (barem trenutno) više ne vlada panika već afiniteti za profitom. Grafovi bilanci ECB-a i FED-a jasno pokazuju kako centralne banke ne gube vrijeme. Bilanca ECB-a od početka godine narasla je za 900 milijardi EUR-a, a na zadnjem sastanku najavili su povećanje sadašnjeg kriznog programa kupnji obveznica s postojećih 750 milijardi EUR-a na ukupno 1.350 milijardi EUR-a. Dodatno su produžili trajanje navedenog programa do kraja lipnja 2021. godine i svojim aktivnostima uspjeli stabilizirati obveznička tržišta EU periferije. Gledano kroz prizmu europskog BDP-a, pandemijski program ECB-a pokriva gotovo 10% europskog bruto domaćeg proizvoda, odnosno može posredno financirati isto toliki državni deficit. To su svakako dobre vijesti obzirom na pojačane potrebe država članica za financiranjem najugroženijih industrija i sektora, pomoć nezaposlenima te ojačavanje zdravstvenog sustava. Prema procjenama Europske komisije taj iznos bi trebao biti dovoljan u odnosu na očekivani deficit od 8,5% BDP-a. U odgovoru na krizu ne zaostaju ni fiskalni paketi država članica koji se do sada procjenjuju na 4,5% EU BDP-a, dok se razne dodatne mjere poticanja

likvidnosti, zajedno s državnim garancijama bankarskih kredita gospodarstvu, procjenjuju na čak 22% EU BDP-a. FED nastavlja istom dinamikom. Gledano od početka godine bilancu je povećao za 2.700 milijardi dolara na 6.500 milijardi dolara, a odnedavno je svoje kupnje proširio i na individualne obveznice korporativnih izdavatelja. To je dodatno suzilo njihove kreditne spreadove odnosno rezultiralo porastom cijene. Strukturno gledano, FED se ipak ne izlaže velikom kreditnom riziku, barem ne za sada. U bilanci sa 64% dominiraju i dalje američki trezorski zapisi, s 30% slijede ih hipotekarne obveznice s garancijom države, dok 5% otpada na valutne swapove s drugim centralnim bankama.

Rast BDP-a za prvi kvartal na globalnim tržištima bio je očekivano negativan. Gospodarstvo EU palo je za 3,2% na agregatnoj razini, dok je na razini pojedinih država rezultat bio poprilično asimetričan, ovisno o različitom utjecaju pandemije na glavne ekonomske tokove i zdravstvene sustave članica. Italija i Španjolska tako su u prvom kvartalu pale za preko 5%, Njemačka za 2%, dok su primjerice Švedska i Norveška ostvarile male, ali pozitivne stope rasta. Američko gospodarstvo izgubilo je 5% na godišnjoj razini u istom razdoblju. Pravi test biti će rezultati za drugi kvartal koji će u potpunosti kvantificirati sve posljedice lockdown-a i izgubljenog outputa. Proletne procjena EU komisije idu u smjeru negativnog rezultata za 2020. godinu (-7,4% za EU) da bi u 2021. godini uslijedio oporavak od 6,1%. Silina udarca biti će jača od onog za vrijeme velike financijske krize 2009. godine kada je EU BDP pao „svega“ 4,5%, dok gore spomenuta procjena počiva na krhkoj pretpostavci relativno brzog oporavka. Svibanjske objave PMI indeksa ukazuju na napredak u tom smjeru, ali pred nama je još dug i neizvjestan put.

Domaće tržište tijekom drugog kvartala 2020.

Moglo bi se reći kako je najgore iza nas, međutim pitanje ostaje hoće li se i u kojoj mjeri hrvatsko gospodarstvo oporaviti od posljedica lockdown-a. Na naplatu dolaze strukturni problemi kao i velika ovisnost o turizmu i svim granama gospodarstva koje o njemu ovise, dok država unatoč smanjenim prihodima s jedne strane i rastom fiskalnog deficita s druge, financira sve veći broj potrebitih. Ipak, cijeli svijet je u sličnim problemima pa je moguće da će rejting agencije biti nešto blaže, obzirom na kratkoročno pogoršanje fiskalnih pokazatelja. Također, Europa je osigurala 750 milijardi EUR-a u vidu potpora i jeftinijih kredita od kojih bi Hrvatska, gledano prema udjelu BDP-a, mogla biti jedna od najvećih korisnica.

Rezultat BDP-a u prvom kvartalu, u odnosu na neke znatno razvijenije susjede i ne izgleda tako loše. Rast od svega 0,4% rezultat je prvenstveno smanjene domaće potrošnje koja čini okosnicu BDP-a, a usporila je s prijašnjih stopa rasta od preko 3% na stopu rasta od 0,7%. Očekivano, usporile su i investicije, ali je zato državna potrošnja preko svojih mjera potpore gospodarstvu ubrzala na 4,8% rasta. Rezultat drugog kvartala dat će puno jasniju sliku o jačini šoka ponude i potražnje, a trenutni pokazatelji ukazuju na dvoznamenkasti pad. Trgovina na malo u travnju je pala za 25,5% da bi u svibnju umanjila pad na 7,8% gledano prema istom razdoblju prošle godine. Industrijska proizvodnja se teže oporavlja. U travnju je zabilježen pad industrijske proizvodnje od 11%, dok je u svibnju taj minus iznosio 12,4%.

Vlada očekuje pad BDP-a od 9,4% na godišnjoj razini. Prognoza se temelji na „konzervativnoj“ procjeni podbacivanja ovogodišnje turističke sezone od maksimalno 70%, odnosno očuvanja minimalno 30% prihoda prošlogodišnje sezone. Novi podaci Porezne uprave govore kako je dosadašnji cjelokupni iznos svih fiskaliziranih računa izdanih u 2020. godini čak 15% niži nego u istom razdoblju 2019. godine. Treba svakako istaknuti kako prva polovica godine u pravilu nije prihodno značajna te prosječno Hrvatskoj donese svega 30% ukupnih godišnjih prihoda. Na pragu smo ulaska u udarne mjesece za hrvatski turizam, a samim time i za budžet. Ukupni fiskalizirani minus se popeo na preko 12 milijardi HRK od kojih se gotovo 5 milijardi HRK odnosi na trenutni minus u segmentu smještaja i hrane.

Ipak, interes investitora raste po pitanju dužničkih papira. Dužnička tržišta bogata su novim izdanjima, a potražnja investitora višestruko premašuje ponudeno. Priliku je iskoristila i naša Vlada te se zadužila za 2 milijarde EUR-a (knjiga naloga je premašivala 8 milijardi EUR-a) na rok od 11 godina po prinosu od 1,64%. Potonji implicira premiju rizika od 200 bps na usporedivu njemačku krivulju. Svega dva mjeseca ranije isto izdanje platili bi vjerojatno 1% više u prinosu, a svega pet mjeseci ranije isto bi Vladu koštalo 1% niže u prinosu. Spomenuto samo govori o iznimnoj volatilnosti obvezničkih tržišta i potencijalu za daljnje sužavanje premije na kreditni rizik u slučaju dobrog razvoja situacije.

Za sada se čini da smo, barem nominalno, na dobrom putu. Medijske izjave dužnosnika ECB-a daju naslutiti kako bi u Europski tečajni mehanizam (ERM-2) mogli ući zajedno s Bugarskom već krajem ove godine. ECB je odobravanjem linije za valutni swap od 2 milijarde EUR-a iskazao povjerenje HNB-u i njezinoj monetarnoj politici. Ukoliko bude izglasano, plan oporavka EU predviđa Hrvatskoj alokaciju od preko 18% BDP-a u potporama i povoljnim kreditima. Postoji realna mogućnost da iz ove krize izađemo „manje ranjeni“, međutim treba uzeti u obzir rashode koji među ostalim uključuju 1,1 milijun umirovljenika, 250.000 zaposlenih u državnom i javnom sektoru, 600.000 korisnika mjera potpore, odnosno mogućnost financiranja istih.

#ostanitedogovorni

Na dan 30.06.2020. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 4.577.887.802,88 HRK, od čega se 460.790.330,73 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.117.097.472,15 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 PB2.

02. Opće informacije o fondovima

Naziv proizvoda	Vrsta proizvoda	Opis proizvoda	Valuta u kojoj je proizvod denominiran	Imovina pod upravljanjem na dan 30.06.2020. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	409.529.096,45	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	347.784.428,08	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	1.590.035.910,78	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	40.452.351,18	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	105.422.197,20	11.10.2005.
YOU INVEST solid	UCITS	Mješoviti fond	EUR	9.332.988,76	24.12.2014.
YOU INVEST balanced	UCITS	Mješoviti fond	EUR	7.865.130,66	24.12.2014.
YOU INVEST active	UCITS	Mješoviti fond	EUR	5.754.439,54	24.12.2014.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.565.941.291,34	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	34.979.638,16	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	460.790.330,73	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				4.577.887.802,88	

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				

*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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	1,73%
prinos od početka godine	-0,80%
prinos u proteklih godinu dana	-0,56%
prinos u proteklih pet godina*	0,11%

*anualizirani prinos

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

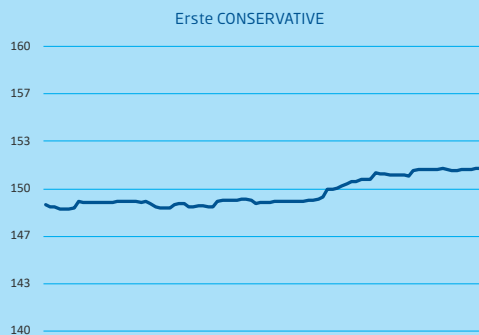
ERSTE CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

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

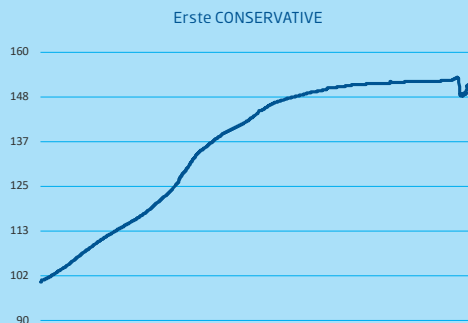
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste CONSERVATIVE na 30.06.2020.

H23BA	15,62%
SERBGB 1.5 2020	12,17%
ROMANI 2 26	11,23%
CROATI 2.7 06/15/28	8,20%
H257A	6,71%

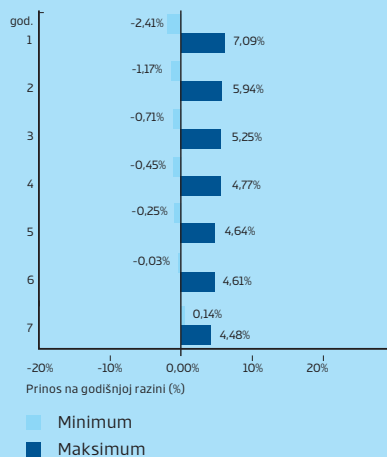
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



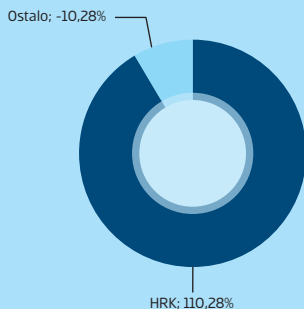
Kretanje cijene od osnivanja 03.06.2003. do 30.06.2020.



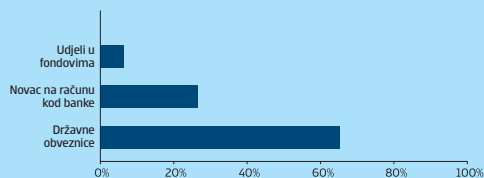
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 30.06.2020.



Državne obveznice	65,76%
Novac na računu kod banke	28,63%
Udjeli u fondovima	5,64%

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 kunama na dan 30.06.2020.	409.529.096,45

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	2,89%
prinos od početka godine	0,57%
prinos u proteklih godinu dana	0,69%
prinos u proteklih pet godina*	0,34%
*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

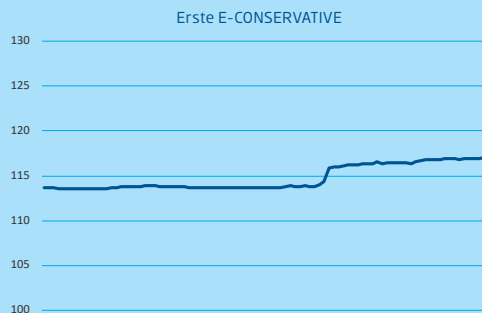
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	0,58%	0,66%	0,04%	-0,06%	0,21%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

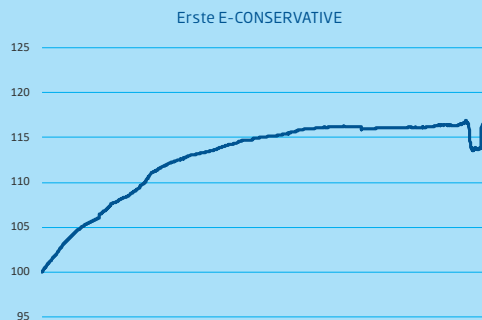
Erste E-CONSERVATIVE na 30.06.2020.

SERBGB 1.25 2022	19,81%
CROATI 3 03/11/25	16,92%
CROATI 2.7 06/15/28	9,72%
CROATI 3.875 22	9,29%
ERSI-U-EADB	6,21%

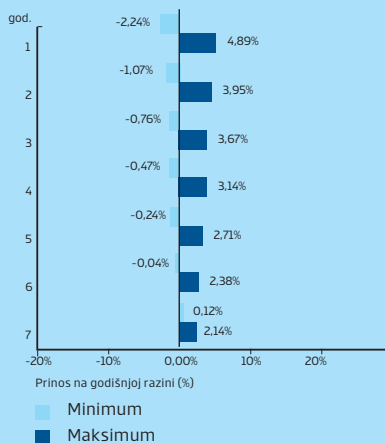
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 22.09.2009. do 30.06.2020.

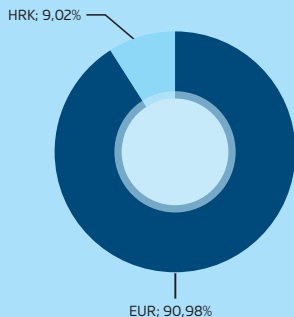


Min/Max Performance



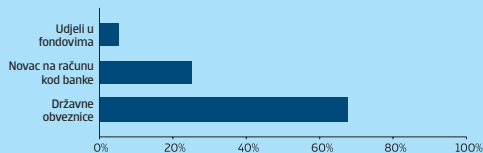
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 30.06.2020.



Državne obveznice	68,55%
Novac na računu kod banke	25,26%
Udjeli u fondovima	6,21%

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 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%
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 30.06.2020.	347.784.428,08

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	4,57%
prinos od početka godine	-3,43%
prinos u proteklih godinu dana	-2,73%
prinos u proteklih pet godina*	2,24%
*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 30.06.2020.

CROATI 2.7 06/15/28	15,83%
CROATI 3 03/11/25	14,75%
ROMANI 2.875 29	10,43%
CRO 2031 EUR	9,51%
DEPOZITI kategorija I*	9,51%

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

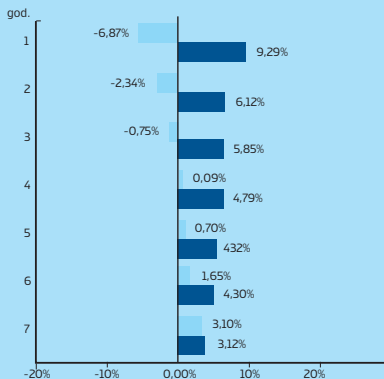
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 30.06.2020.



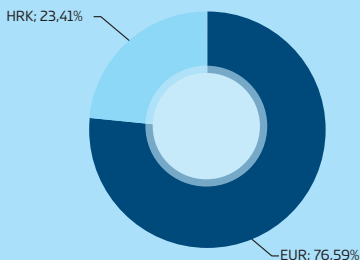
Min/Max Performance



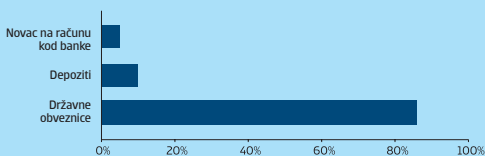
Prinos na godišnjoj razini (%)

- Minimum
- Maksimum

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 30.06.2020.



Državne obveznice	86,05%
Depoziti	9,51%
Novac na računu kod banke	4,59%

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 ulaganje kraće od 3 mjeseca iznosi 1%, za ulaganje od 3 do 12 mjeseci iznosi 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 30.06.2020.	1.590.035.910,78

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	3,60%
prinos od početka godine	-5,25
prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	-3,48%

- 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

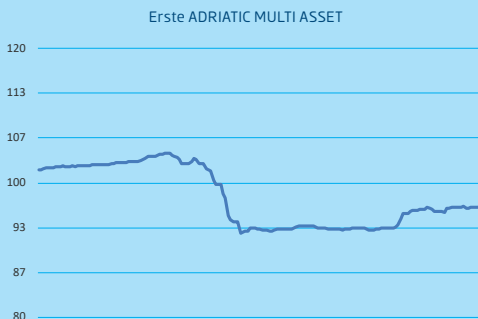
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-	-	-	-	1,86%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.06.2020.

CRO 2031 EUR	18,69%
CRO 2029 EUR	16,72%
ROMANI 2030	10,14%
CRO 2030 EUR	8,51%
SERBIA 1,5 2029	6,14%

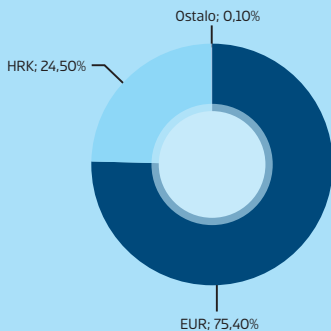
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



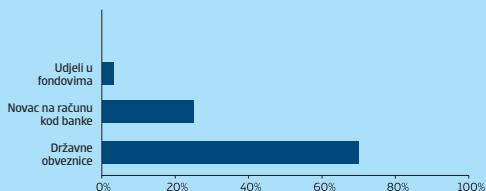
Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 30.06.2020.



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.06.2020.



Državne obveznice	70,09%
Novac na računu kod banke	25,46%
Udjeli u fondovima	4,76%

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 30.06.2020.	40.452.351,18

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	15,23%
prinos od početka godine	-6,71%
prinos u proteklih godinu dana	-1,09%
prinos u proteklih pet godina*	-1,25%
*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 30.06.2020.

HT	9,66%
ADRS2	7,92%
CRO 2031 EUR	7,17%
SX3PEX GY	5,36%
NLBR SV	4,50%

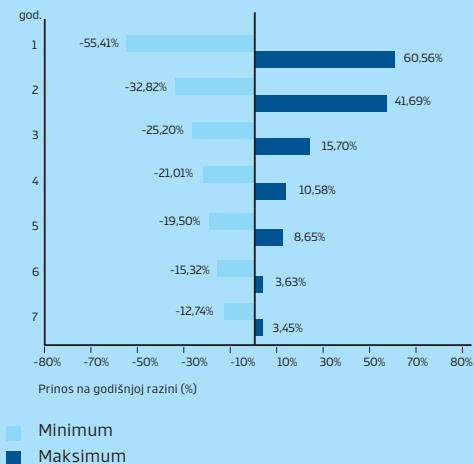
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



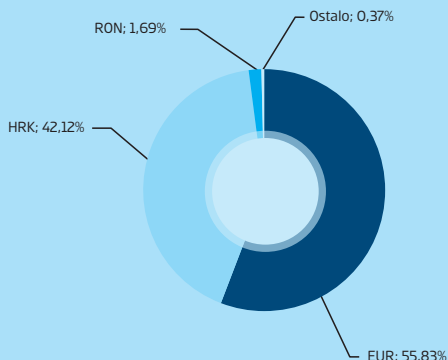
Kretanje cijene od osnivanja 11.10.2005. do 30.06.2020.



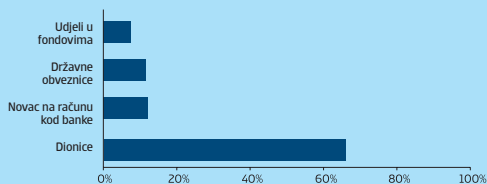
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 30.06.2020.



Dionice	66,68%
Novac na računu kod banke	13,60%
Državne obveznice	11,06%
Udjeli u fondovima	8,86%

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 30.06.2020.	105.422.197,20

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	6,24%
prinos od početka godine	-2,97%
prinos u proteklih godinu dana	-2,03%
prinos u proteklih pet godina*	1,07%
*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 30.06.2020.

CRO 2027 EUR	18,30%
ERSI-U-EADB	11,24%
CROATI 3 03/11/25	9,01%
VANIPEH ID	7,44%
ESPB DVT AV	7,41%

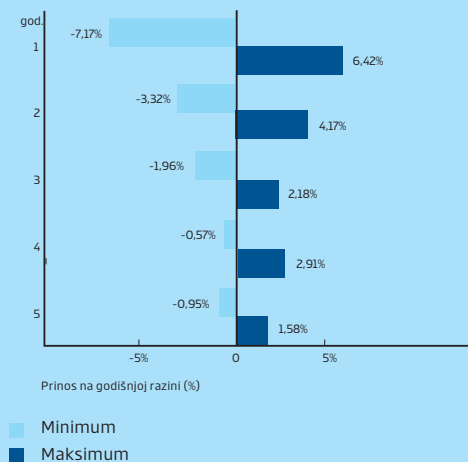
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



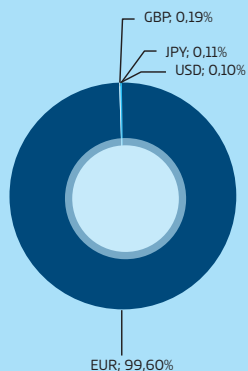
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.06.2020.



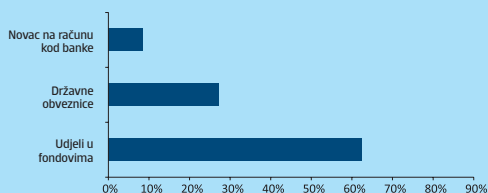
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 30.06.2020.



Udjeli u fondovima	69,71%
Državne obveznice	27,31%
Novac na računu kod banke	3,05%

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 30.06.2020.	9.332.988,76

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	7,60%
prinos od početka godine	-2,97%
prinos u proteklih godinu dana	-1,03%
prinos u proteklih pet godina*	0,88%

*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 30.06.2020.

CRO 2027 EUR	10,86%
CROATI 3 03/11/25	10,69%
JPGREIE LX	10,08%
IWRD NA	7,96%
ESPB DVT AV	7,51%

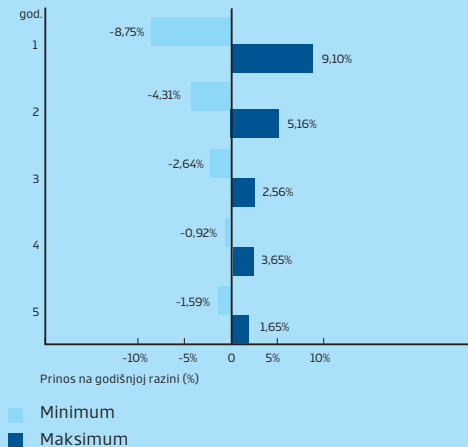
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



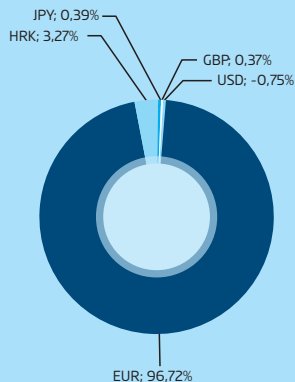
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.06.2020.



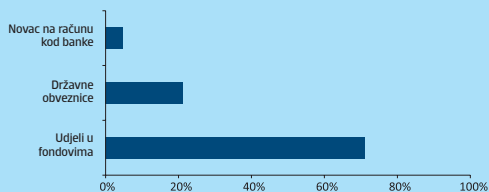
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 30.06.2020.



Udjeli u fondovima	72,80%
Državne obveznice	21,55%
Novac na računu kod banke	5,69%

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 30.06.2020.	7.865.130,66

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 30.06.2020.

prinos u II kvartalu 2020.	8,62%
prinos od početka godine	-4,10%
prinos u proteklih godinu dana	-1,34%
prinos u proteklih pet godina*	0,53%
*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 30.06.2020.

ERSI-U-EADB	17,43%
JPGREIE LX	15,48%
IWRD NA	14,26%
SSWINPU LX	11,33%
DOLTRVT AV	5,15%

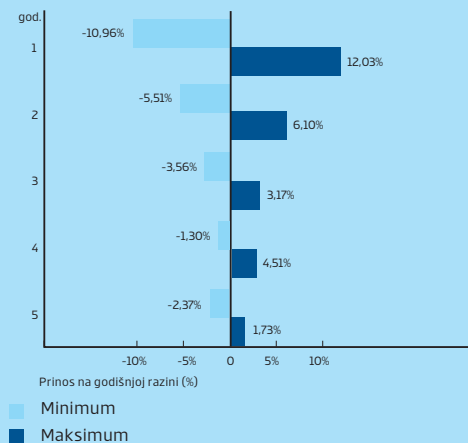
Kretanje cijene u II kvartalu 2020. 31.03.2020. do 30.06.2020.



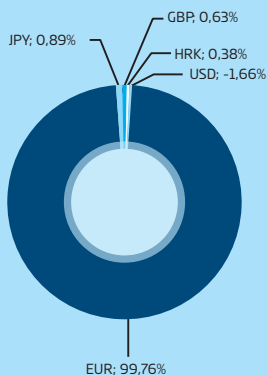
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.06.2020.



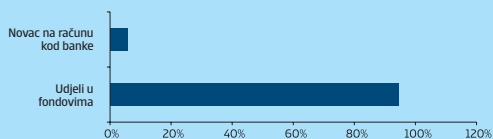
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST active



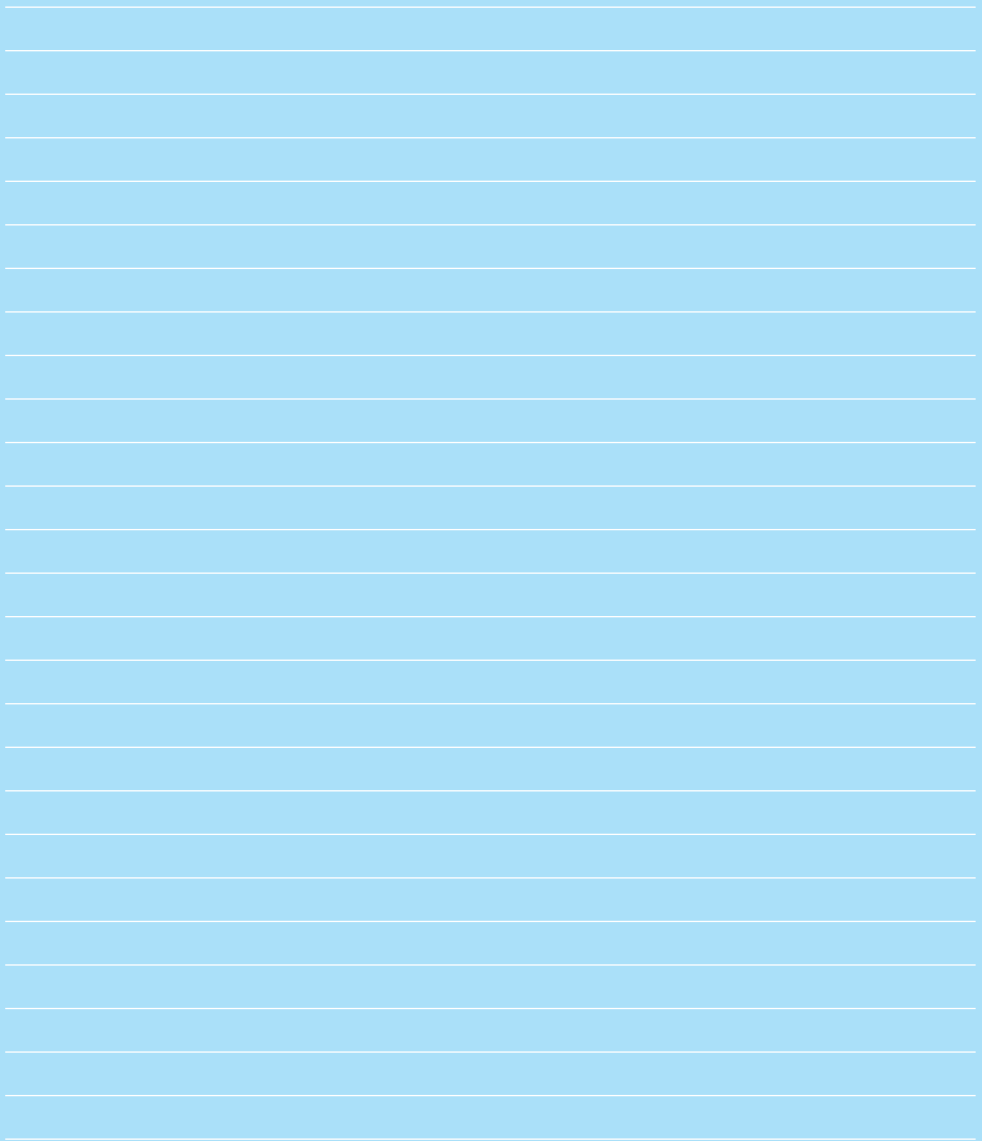
Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 30.06.2020.



Udjeli u fondovima	94,41%
Novac na računu kod banke	5,58%

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 30.06.2020.	5.754.439,54



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.