

**Informacije za
III 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: listopad, 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 trećeg kvartala 2020.

Iza nas je razdoblje ukidanja restrikcija i lockdown-a s ciljem ponovnog pokretanja ekonomije, a sve praćeno od strane centralnih banaka koje i dalje iznimno ekspanzivnim monetarnim politikama pokušavaju očuvati i dodatno ojačati najugroženiju, najosjetljiviju, ali i najvažniju kariku svakog gospodarstva – osobnu potrošnju. Prerano je još za zaključiti rade li to dovoljno uspješno i mogu li to uopće ostvariti bez državnog intervencionizma, ali generalni konsenzus analitičara temeljen na svježim ekonomskim pokazateljima jest da se ipak trenutno nalazimo u ekonomskom ciklusu oporavka.

Rujan jest donio cjenovnu korekciju na svim dioničkim tržištima, ali ipak postoje razlike u performansu gledanom od početka godine, pri čemu su neki sektori i neke zemlje prošle bolje od ostalih. Očito je da se tehnološki sektor nosi najbolje s krizom: u trenutku pisanja ovog izvještaja NASDAQ je u plusu gotovo 24%. Američki dionički indeks S&P u plusu je preko 3%, dok europske dionice stoje nešto lošije. Njemački dionički indeks DAX u minusu je 3,5%, a francuski CAC u minusu od preko 19%.

Niska inflacija i dalje predstavlja izazov većine centralnih banaka. Američka centralna banka (FED) ne samo da nastavlja istom dinamikom, već odlazi i korak dalje. Na rujanskom sastanku FED mijenja svoju paradigmu upravljanja inflacijom i najavljuje prelazak na model održavanja prosječne inflacije na ciljanoj vrijednosti od 2%. To znači da je izgledno da će FED tolerirati razdoblja inflacije više od 2% prije nego se odluči za restriktivniju politiku. Podsjetimo, do sada je FED djelovao preventivno i podizao bazni kamatnjak čim bi se inflacija približila ciljanim 2%. Sada, a s obzirom na njezine iznimno niske vrijednosti, može si u budućnosti dopustiti dulje toleriranje viših vrijednosti, a da prosjek i dalje bude željenih 2%. Ukratko, cilj je upravljanje inflatornim očekivanjima. Ukoliko tržišta vjeruju da FED to može ostvariti, ukalkulirat će višu inflaciju u veći zahtijevani prinos. Prinos na 10-godišnju američku državnu obveznicu u trećem kvartalu trži se na nepromijenjenih 0,65%. Implicirana inflacija spustila se s rujanskih 1,80% na sadašnjih 1,60%.

Rujanski sastanak ECB-a prošao je bez promjena. Krizni program kupnji obveznica ostaje na sadašnjih

1.350 milijardi EUR, traje minimalno do kraja lipnja 2021. godine, a cilj mu je stabilizirati obveznička tržišta EU periferije. Gledano kroz prizmu europskog BDP-a, ECB-ov pandemijski program pokriva skoro 10% europskog bruto domaćeg proizvoda, odnosno može posredno financirati isti toliki državni deficit, što su svakako dobre vijesti obzirom na pojačane potrebe država članica za financiranjem najugroženijih industrija i sektora, pomoći nezaposlenima te ojačavanjem zdravstvenog sustava. ECB dužnosnici zadovoljni su napretkom do sada. Smatraju kako je 7% godišnji rast korporativnog kreditiranja direktna posljedica smanjenja cijene novca, odnosno pada baznih kamatnih stopa kojeg ne bi bilo, barem ne u tolikom opsegu, da je izostalo koordinirano uspostavljanje kriznog programa otkupa obveznica. Gledajući unatrag, ekonomski pokazatelji ukazuju na oporavak gospodarstva. Možda ne na strelovit kakvom su se svi nadali, ali ipak na dovoljno jak da motivira i investitore. PMI indeksi najvećih EU ekonomija vratili su se na pretkrizne razine. Veseli činjenica da je „povratak na staro“ evidentan kako u sektoru usluga, tako i u sektoru proizvodnje. Ipak, daleko smo još od razina na kojima smo ispratili 2019. godinu. Podsjetimo, EU gospodarstvo prošlu je godinu završilo rastom BDP-a od 1,3%, inflacijom od 1,20% i stopom nezaposlenosti od 7,50%. Trenutno, očekuje se pad BDP-a od 8%, inflacija od svega 0,3% te rast stope nezaposlenosti na 8,50%. Velike su to razlike za premostiti i trebat će vremena da nominalni BDP nadoknadi izgublenu vrijednost, ali u četvrti kvartal ipak ulazimo umjereno optimistični, kada nas očekuju i predsjednički izbori u SAD-u.

Domaće tržište tijekom trećeg kvartala 2020.

Dok se neke EU članice brinu hoće li se na putanju nominalnog BDP-a vratiti za jednu ili dvije godine, u Hrvatskoj se takve teme tek trebaju aktualizirati. Podsjetimo, razinu BDP-a iz pretkrizne 2008. godine dosegli smo tek 11 godina kasnije. Ipak, čini se da ova vlada ima plan, a plan zapravo počiva na očekivanjima koja su, barem se tako za sada čini, bila puno lošija od realnosti. Vjerujemo kako će BDP rezultat ostvaren u drugom kvartalu ove godine biti najlošiji u ovoj godini.

Trenutačan „korona“ trošak Ministar financija procjenjuje na preko 21 milijardu HRK što je ekvivalent 5,2% BDP-a ostvarenog 2019. godine. Polovica tog troška odnosi se na rashodnu stranu proračuna (troškovi zdravstvenog sustava + direktna novčana pomoć pogođenim zaposlenicima), dok se ostatak odnosi na smanjenje prihoda u vidu raznih otpisa i smanjenje poreznih prihoda većinom radi smanjenja potrošnje. Pad BDP-a u drugom kvartalu od 15,1% nije nešto čime bismo se mogli pohvaliti, ali obzirom na strukturu našeg gospodarstva realno nismo mogli bolje. Osobna potrošnja pala je za 14%, investicije za 14,7%, a ukupni izvoz je pao za čak 40%. Državna potrošnja rasla je skromnih 0,7% - naglašavamo skromnih, obzirom na deseterostruko veći rast državnih izdataka kojima su neke od nama susjednih država rješavale ovu krizu i ostvarile relativno bolji rezultat.

S obzirom na to da u drugoj polovici godine inače ostvarujemo 70% budžetskih prihoda, treći kvartal će biti prijeloman, a trenutni pokazatelji idu u prilog tezi da će rezultat biti bolji od očekivanog. Bazni scenarij polazi od 70%-tnog podbačaja turističke sezone što se za sada pokazuje kao nerealna brojka. Podaci iz Hrvatske turističke zajednice govore kako smo već zaključno s rujnom ostvarili 48,2% broja noćenja iz prošle godine. Trgovina na malo u srpnju je pala za 6,7% u odnosu na prošlu godinu, što nije dobro, ali opet je bolje od travanjskog rezultata od -25,50%. Industrijska proizvodnja sa svibanjskog minusa od 12,4% sada bilježi tek 1,6% lošiji rezultat od prošle godine.

Ne zaboravimo ni planove Vlade Republike Hrvatske za sljedeću godinu u vidu poreznog rasterećenja (još jednog u nizu) s ciljem poticanja potrošnje i investicija.

Smanjuje se porez na dobit, a procjenjuje se da bi smanjenje stopa poreza na dohodak u oba porezna razreda trebalo osloboditi oko dvije milijarde HRK koje bi, umjesto u državni proračun, trebale završiti u džepovima građana i potaknuti potrošnju. Dobre vijesti stižu i iz rejting agencija. S&P je nedavno potvrdio Hrvatskoj investicijski rejting (BBB-) i održao izgled stabilnim. Za ovu godinu očekuju pad BDP-a od 8%, a uredan završetak postupka pristupanja Eurozoni (područje u kojem ne bi trebalo biti neugodnih iznenađenja) smatrat će dovoljno dobrim razlogom za moguću promjenu rejtinga na bolje. Europska komisija objavila je preliminarne alokacije novčanih potpora Fonda za oporavak od kojih bi 70% trebalo biti odobreno u sljedeće dvije godine, a ostatak u 2023. godini. U terminima BDP-a, Hrvatska je relativni pobjednik s pravom financiranja projekta u vrijednosti 11% prošlogodišnjeg BDP-a.

Napredak su nagradili i investitori. Premija rizika desetogodišnje hrvatske obveznice na usporedivu njemačku obveznicu gotovo se prepolovila s kriznih 2,7% na današnjih 1,5%. Prije krize ista je obveznica trgovala s premijom rizika od 0,95%, što znači da ne možemo još reći da smo se vratili na staro, ali možemo zaključiti da smo ipak prevailili velik put od najgorog. Nažalost, mnogo je neizvjesnosti i dalje pred nama, ali ovog puta te neizvjesnosti nisu samo naše, već su svojstvene cijelom svijetu. Čini se da situaciju, barem za sada, držimo pod kontrolom.

#ostaniteodgovorni

Na dan 30.09.2020. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 4.719.159.497,68 HRK, od čega se 472.754.732,88 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.246.404.764,80 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 30.09.2020. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	396.316.491,50	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	367.788.622,09	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	1.660.583.171,76	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	45.024.400,16	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	105.023.117,19	11.10.2005.
YOU INVEST solid	UCITS	Mješoviti fond	EUR	9.017.783,77	24.12.2014.
YOU INVEST balanced	UCITS	Mješoviti fond	EUR	8.128.084,61	24.12.2014.
YOU INVEST active	UCITS	Mješoviti fond	EUR	6.388.965,46	24.12.2014.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.612.485.907,90	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	35.648.220,36	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	472.754.732,88	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				4.719.159.497,68	

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 većem od 750.000,00 HRK-2%; za iznose u EUR-ima ulazna naknada se ne naplaćuje; za uplate jednake ili 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 PORTFELI	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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	1,26%
prinos od početka godine	0,45%
prinos u proteklih godinu dana	0,58%
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 CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

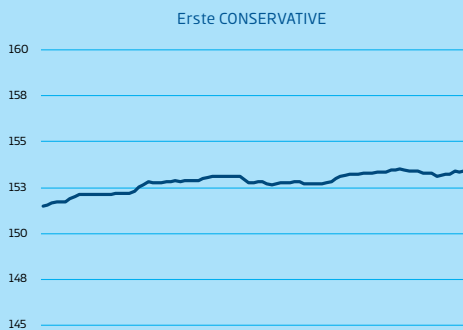
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	0,71%	0,48%	0,32%	0,07%	0,29%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste CONSERVATIVE na 30.09.2020.

H23BA	16,19%
ROMANI 2 26	12,07%
CROATI 2.7 06/15/28	8,52%
H257A	6,83%
ERSI-U-EADB	5,99%

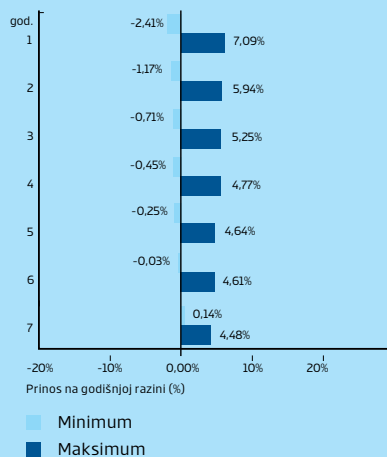
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



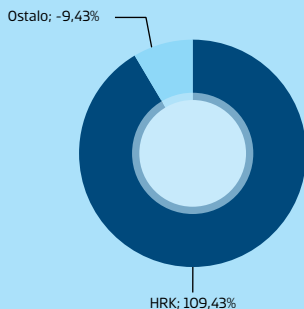
Kretanje cijene od osnivanja 03.06.2003. do 30.09.2020.



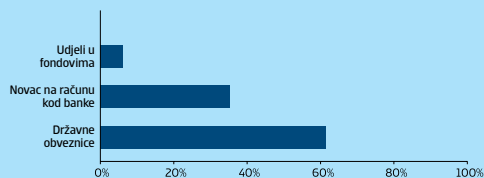
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 30.09.2020.



Državne obveznice	60,26%
Novac na računu kod banke	38,04%
Udjeli u fondovima	5,99%

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 30.09.2020.	396.316.491,50

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	1,44%
prinos od početka godine	2,01%
prinos u proteklih godinu dana	1,95%
prinos u proteklih pet godina*	0,61%
*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%

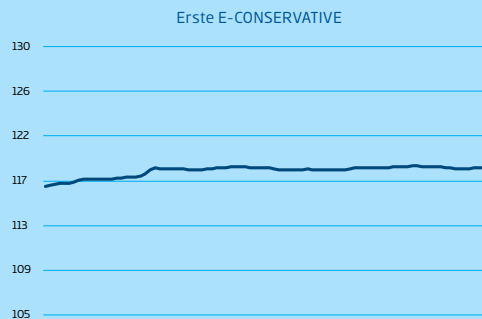
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 30.09.2020.

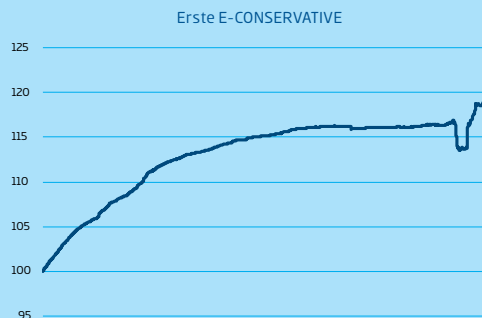
SERBGB 1.25 2022	18,73%
CROATI 3 03/11/25	16,27%
CROATI 2.7 06/15/28	9,46%
DEPOZITI kategorija I*	6,15%
ERSI-U-EADB	6,03%

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

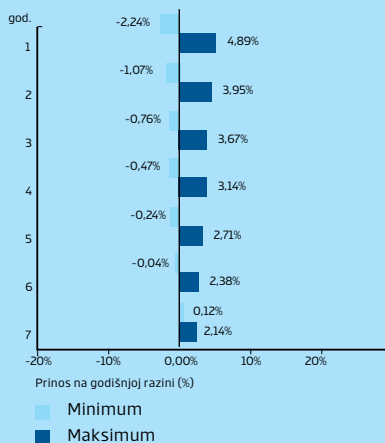
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 22.09.2009. do 30.09.2020.

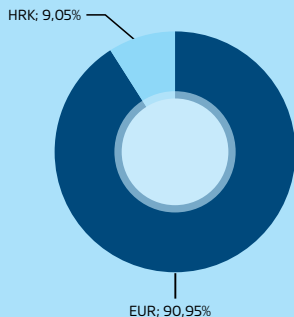


Min/Max Performance



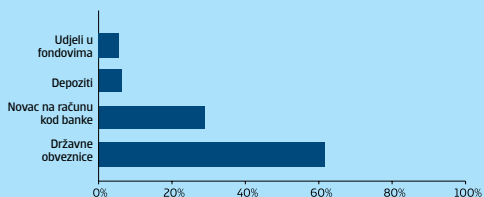
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 30.09.2020.



Državne obveznice	60,17%
Novac na računu kod banke	27,81%
Depoziti	6,15%
Udjeli u fondovima	6,03%

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 30.09.2020.	367.788.622,09

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	2,88%
prinos od početka godine	-0,65%
prinos u proteklih godinu dana	-1,20%
prinos u proteklih pet godina*	2,61%
*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

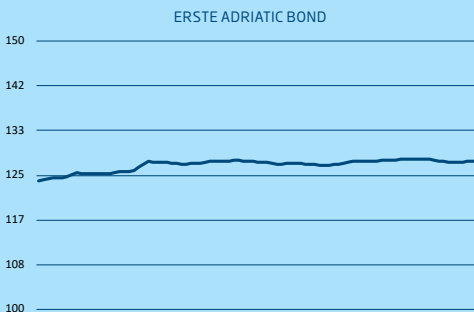
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	3,52%	5,25%	2,41%	1,17%	3,97%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

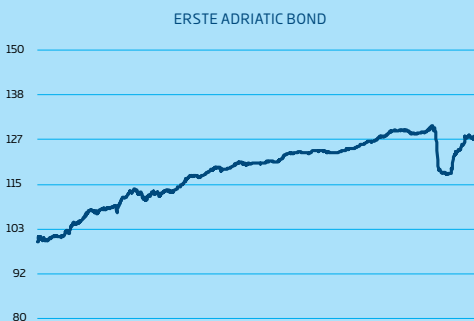
Erste ADRIATIC BOND na 30.09.2020.

CROATI 3 03/11/25	14,36%
CRO 2031 EUR	14,25%
CROATI 2.7 06/15/28	11,42%
ROMANI 2.875 29	10,56%
SERBIA 3125 27	9,10%

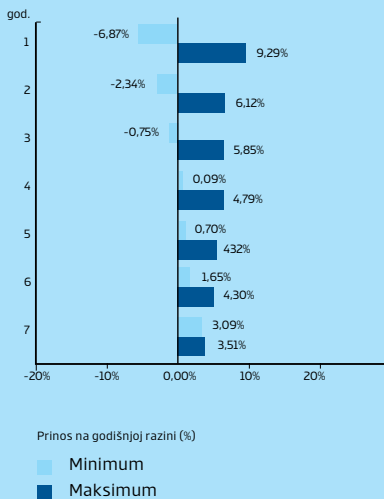
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



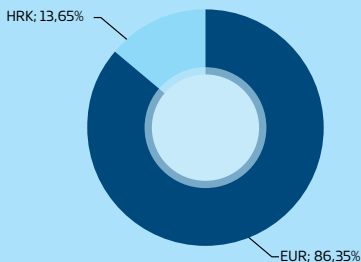
Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 30.09.2020.



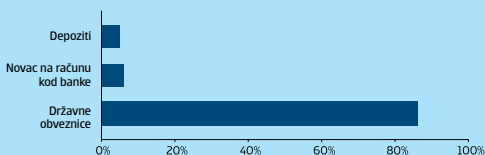
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 30.09.2020.



Državne obveznice	87,91%
Novac na računu kod banke	6,90%
Depoziti	6,81%

Obilježja fonda

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 30.09.2020.	1.660.583.171,76

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	2,58%
prinos od početka godine	-2,80%
prinos u proteklih godinu dana	-3,05%
prinos od osnivanja*	-0,83%

- 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

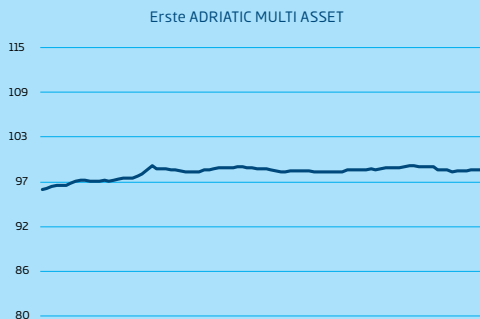
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-	-	-	-	1,86%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

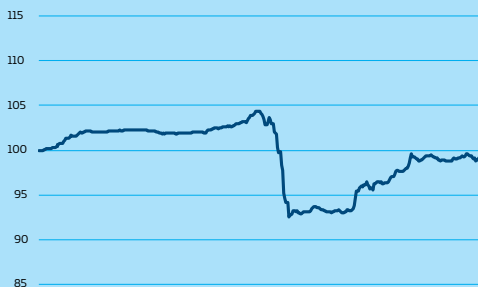
Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.09.2020.

CRO 2031 EUR	17,51%
CRO 2029 EUR	15,42%
ROMANI 2030	9,60%
CRO 2030 EUR	7,91%
SERBIA 1,5 2029	5,70%

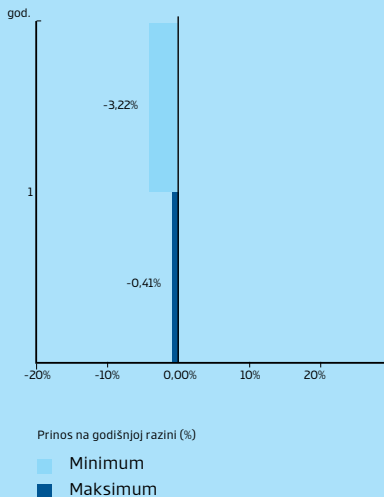
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



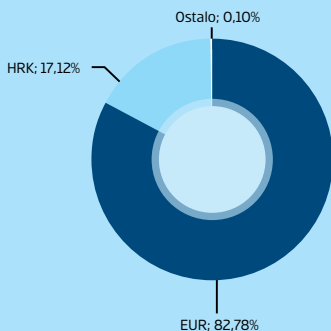
Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 30.09.2020.



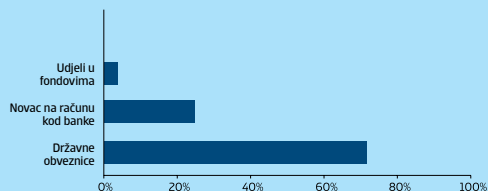
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.09.2020.



Državne obveznice	70,25%
Novac na računu kod banke	24,88%
Udjeli u fondovima	4,99%

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 30.09.2020.	45.024.400,16

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	1,63%
prinos od početka godine	-5,19%
prinos u proteklih godinu dana	-2,86%
prinos u proteklih pet godina*	-0,42%
*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%

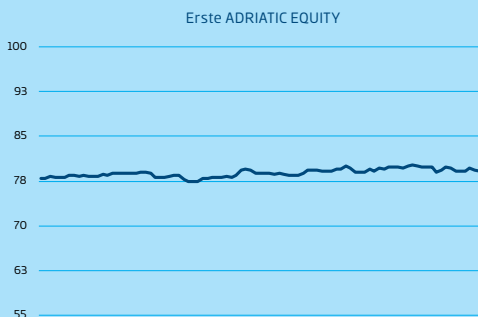
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC EQUITY na 30.09.2020.

HT	9,58%
ADRS2	7,72%
CRO 2031 EUR	7,51%
PODR	4,79%
NLBR SV	4,23%

Kretanje cijene u III kvartalu 2020.

30.06.2020. do 30.09.2020.



Kretanje cijene od osnivanja

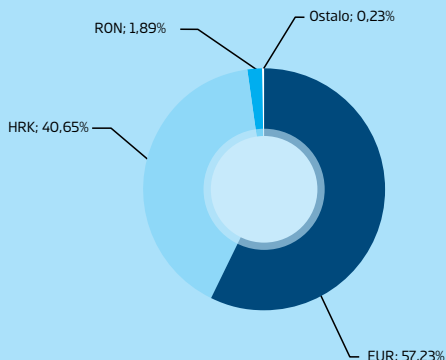
11.10.2005. do 30.09.2020.



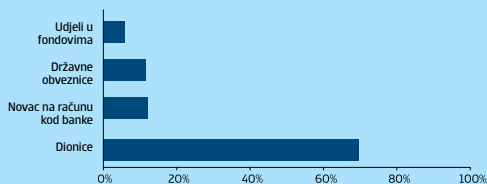
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 30.09.2020.



Dionice	70,67%
Novac na računu kod banke	12,08%
Državne obveznice	11,62%
Udjeli u fondovima	5,81%

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 30.09.2020.	105.023.117,19

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	1,64%
prinos od početka godine	-1,38%
prinos u proteklih godinu dana	-1,36%
prinos u proteklih pet godina*	1,59%

*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

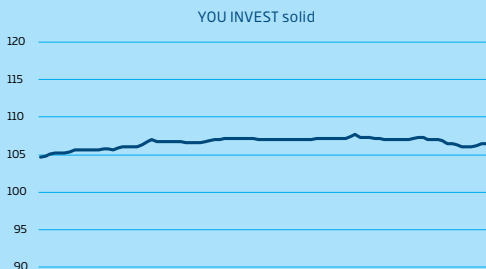
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,61%	4,05%	2,82%	-3,51%	6,30%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST solid na 30.09.2020.

CRO 2027 EUR	19,45%
ERSI-U-EADB	9,85%
CROATI 3 03/11/25	9,48%
DBEMCHC LX	8,88%
VANIPEH ID	7,80%

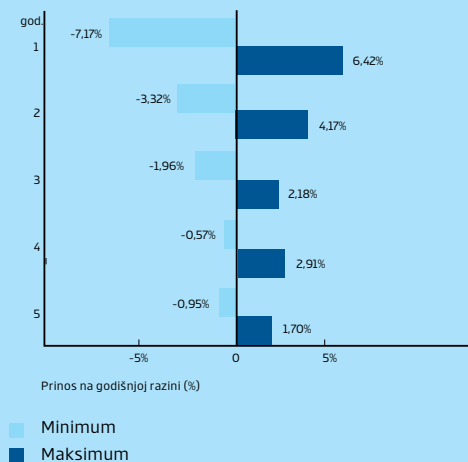
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



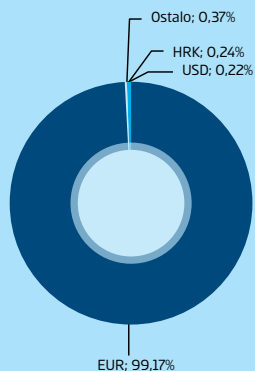
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.09.2020.



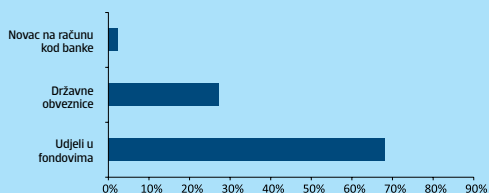
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 30.09.2020.



Udjeli u fondovima	68,25%
Državne obveznice	28,93%
Novac na računu kod banke	2,91%

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 30.09.2020.	9.017.783,77

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	2,33%
prinos od početka godine	-0,70%
prinos u proteklih godinu dana	0,16%
prinos u proteklih pet godina*	1,94%

*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 30.09.2020.

CRO 2027 EUR	10,79%
CROATI 3 03/11/25	10,52%
JPGREIE LX	10,17%
IWRD NA	7,99%
ESPBVDT AV	7,71%

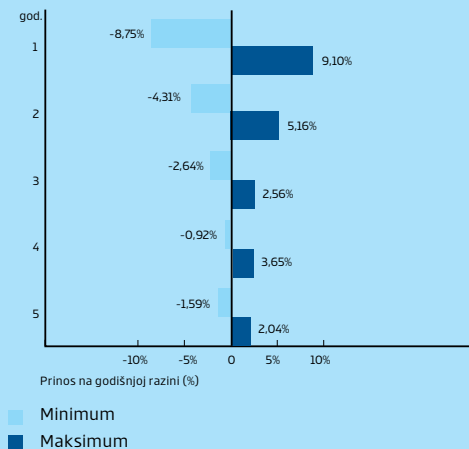
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



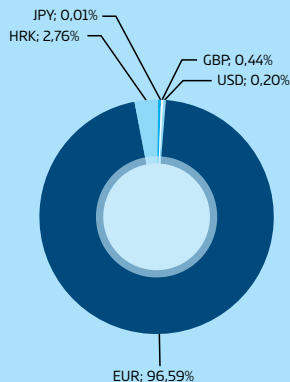
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.09.2020.



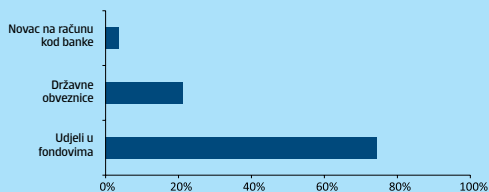
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 30.09.2020.



Udjeli u fondovima	75,26%
Državne obveznice	21,31%
Novac na računu kod banke	3,53%

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 30.09.2020.	8.128.084,61

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 30.09.2020.

prinos u III kvartalu 2020.	3,20%
prinos od početka godine	-1,02%
prinos u proteklih godinu dana	0,70%
prinos u proteklih pet godina*	2,09%

*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 30.09.2020.

ERSI-U-EADB	18,15%
IWRD NA	17,37%
JPGREIE LX	14,53%
SSWINPU LX	10,67%
DOLTRVT AV	4,92%

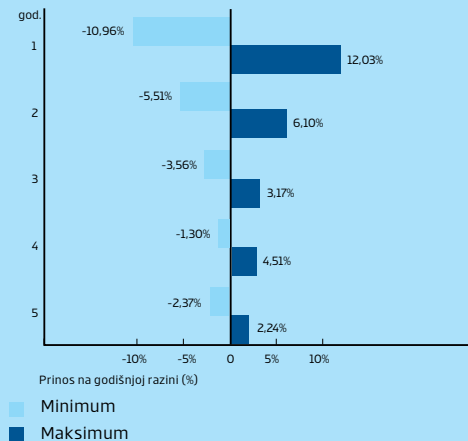
Kretanje cijene u III kvartalu 2020. 30.06.2020. do 30.09.2020.



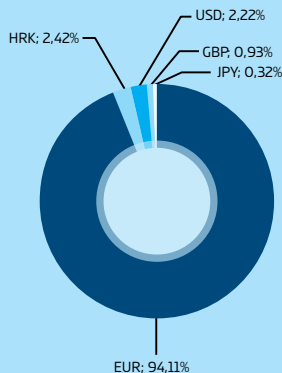
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 30.09.2020.



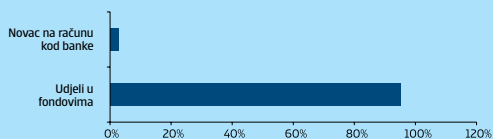
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST active



Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 30.09.2020.



Udjeli u fondovima	96,43%
Novac na računu kod banke	3,56%

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 30.09.2020.	6.388.965,46

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.