



**Informacije za
IV 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: siječanj, 2021.

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 četvrtog kvartala 2020.

Četvrti kvartal obično je vrijeme kada se analitičari okreću slijedećoj godini pokušavajući predvidjeti kretanja glavnih makroekonomskih varijabli i posljedično kretanje tržišta. Generalni konsenzus je da će upravo izdašne monetarne pomoći, pokrenute s ciljem suzbijanja pandemije i ponovnog pokretanja gospodarstva, nastaviti biti dominantni faktori i u sljedećim godinama. Ukratko, centralne banke će se potruditi prešutno monetizirati državni dug i držati kamatne stope na niskim razinama, a u takvom okruženju izgledno je da bi se investitori prirodno mogli okrenuti rizičnijim oblicima imovine u potrazi za višim prinosom.

Dionice godinu završavaju kao relativni pobjednici, unatoč ožujskoj korekciji, a prema očekivanjima većine analitičara i usprkos visokim valuacijama ostaju favoriti i za sljedeću godinu. U trenutku pisanja ovog izvještaja i gledano od početka godine, tehnološki sektor predvođen NASDAQ-om u plusu je preko 43%, američki dionički indeks S&P u plusu je preko 15%, dok je globalni dionički indeks MSCI World ostvario prinos od gotovo 14%. Europska dionička tržišta imala su dobar četvrti kvartal, ali ipak nešto lošiju godinu, pa je njemački DAX tako u plusu od svega 3,5%, dok francuski CAC trguje s minusom od gotovo 7%.

Centralne banke s obje strane Atlantika nastavljaju s povećavanjem svojih programa otkupa državnih obveznica, čime smanjuju kamatne prinose na državni dug. Time ne samo da implicitno dozvoljavaju i odobravaju veći državni deficit i veći državni dug, već ga, što je puno bitnije, čine održivim. Procjenjuje se da se više od 25% globalnog državnog duga trenutno trguje na negativnom prinosu, a očekuje se da će se taj postotak i povećavati. U Eurozoni se teško može naći desetogodišnji dug koji još nudi pozitivan prinos. Tako su se grupi zemalja s prinosom od 0% nedavno priključile Španjolska, Portugal i Cipar, a trenutno se još samo desetogodišnje obveznice Italije i Grčke kupuju u pozitivan prinos. Vjerujemo da će se i to promijeniti do pisanja našeg sljedećeg izvještaja.

Niska inflacija i dalje stvara zabrinutost većine centralnih banaka. Podsjetimo, na rujanskom sastanku FED je promijenio svoju paradigmu upravljanja inflacijom i najavio da prelazi na model održavanja prosječne inflacije na ciljanoj vrijednosti od 2%. Navedeno se može protumačiti da će FED vrlo rado tolerirati razdoblja inflacije više od 2% prije nego politiku okrene u restriktivniji mod. Na posljednjem sastanku u prosincu odlučili su povećati kupnje trezorskih zapisa za 80 milijardi USD mjesečno, dok su kupnje hipotekarnih obveznica odlučili povećati za barem 40 milijardi USD mjesečno, a sve s ciljem oporavka tržišta rada i održavanja stabilnosti cijena. Trenutačna inflacija je 1,40%, a dosezanje ciljane inflacije od 2% se ne očekuje ni u sljedeće tri godine. Moguće je da će izglasavanje dugo očekivanog fiskalnog paketa pomoći u iznosu od 2.300 milijarde USD pomoći, ali prema nekima i dalje nedovoljnih, potaknuti osobnu potrošnju i kreirati toliko željenu inflaciju. Međutim, još je prerano za ikakve zaključke.

Prosinački sastanak ECB-a prošao je sukladno očekivanjima investitora, obzirom na njihovu poslovičnu rigidnost. Krizni program kupnje obveznica povećan je za očekivani iznos od 500 milijardi EUR, pa mu je ukupna vrijednost tako narasla na 1.850 milijardi EUR. Produženo je i njegovo trajanje i to minimalno do kraja ožujka 2022. godine, a po potrebi i duže, ukoliko Komisija procijeni da se kriza uzrokovana pandemijom ne smiruje. Gledano kroz prizmu europskog BDP-a, ECB-ov pandemijski program sada pokriva preko 15% bruto domaćeg proizvoda Eurozone, 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.

Unovu 2021. godinu ulazimo ipak s manje neizvjesnosti i manje panike. Reakcije na ovaj egzogeni šok su bile promptne, masivne, koordinirane i globalne, a trajati će i dalje. Ne zaboravimo ni na dolazak cjepiva koje će sigurno ubrzati oporavak gospodarstva i približiti ga staroj putanji rasta. Mogli bismo reći da se čini da je najgore iza nas.

Domaće tržište tijekom četvrtog kvartala 2020.

Kraj 2020. godine Hrvatskoj je donio nove izazove u svakom pogledu, uzimajući u obzir okolnosti u kojima se Hrvatska našla. Vjerujemo da bi se i puno razvijenije zemlje teško nosile sa situacijom (potresi, pandemija) koja na neki način baca sjenu i na ono što je u 2020. godini bilo (relativno) dobro.

Trenutačan „korona“ trošak Ministar financija procjenjuje na preko 21 milijardu HRK što je ekvivalent 5,2% BDP-a ostvarenog 2019. godini. Polovica tog troška otpada na rashodnu stranu proračuna (troškovi zdravstvenog sustava + direktna novčana pomoć pogodnim zaposlenicima), dok se ostatak odnosi na smanjenje prihoda u vidu različitih 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 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 zemalja rješavale ovu krizu i ostvarile relativno bolji rezultat.

S obzirom na to da u drugoj polovici godine inače ostvarujemo 70% budžetskih prihoda, treći kvartal biti će 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% noćenja iz 2019. godine. Trgovina na malo u srpnju je pala za 6,7% u odnosu na 2019. godinu, što je loše, ali opet bolje od travanjskog rezultata od -25,50%. Industrijska proizvodnja sa svibanjskog minusa od 12,4% sada bilježi tek 1,6% lošiji rezultat od 2019. godine.

Ne zaboravimo ni Vladine planove za 2021. godinu u vidu još jednog poreznog rasterećenja s ciljem poticanja potrošnje i investicija. Smanjuje se porez na dobit, a procjenjuje se da bi smanjenje stope poreza na dohodak u oba porezna razreda trebalo osloboditi oko dvije milijarde HRK koje bi, umjesto u državni

proračun, trebale završiti kod građana i potaknuti potrošnju.

Dobre vijesti stižu i iz rejting agencija. S&P je nedavno potvrdio Hrvatskoj investicijski rejting (BBB-) i održao izgleda stabilnima. 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 možebitnu 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 projekata u vrijednosti od 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 prešli veliki dio toga puta. Na žalost, mnogo je neizvjesnosti i dalje pred nama, ali sada te neizvjesnosti nisu samo naše već su svojstvene cijelom svijetu. Čini se da je situacija za sada pod kontrolom.

#ostaniteodgovorni

Na dan 31.12.2020. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 4.928.353.083,34 HRK, od čega se 492.046.666,91 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.436.306.416,43 HRK na pet otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Adriatic Equity te tri alternativna investicijska fonda Erste PBI, Erste PB2 i PR-AZ-1.

02. Opće informacije o fondovima

Naziv proizvoda	Vrsta proizvoda	Opis proizvoda	Valuta u kojoj je proizvod denominiran	Imovina pod upravljanjem na dan 31.12.2020. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	395.236.140,45	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	372.212.284,59	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	1.726.227.578,61	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	69.765.144,54	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	110.137.514,00	11.10.2005.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.677.172.862,41	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	40.052.428,65	16.07.2008.
PR-AZ-1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	45.502.463,18	19.11.2020.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	492.046.666,91	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				4.928.353.083,34	

*YOU INVEST fondovi su 10.12.2020. godine pripojeni fondu Erste Adriatic Multi Asset.

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	0,60%	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 naknada iznosi 2%; za uplate 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 ž 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 31.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	1,43%
prinos od početka godine	1,88%
prinos u proteklih godinu dana	1,88%
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 CONSERVATIVE prinos u zadnjih pet godina

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

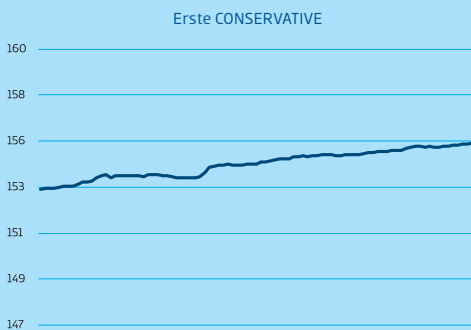
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste CONSERVATIVE na 31.12.2020.

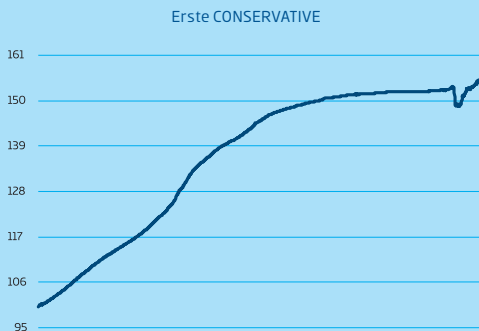
H23BA	16,14%
ROMANI 2 26	12,27%
CROATI 2.7 06/15/28	8,60%
DEPOZITI kategorija I*	7,63%
H257A	6,88%

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

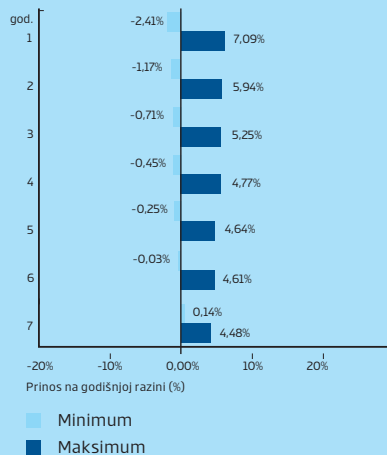
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 31.12.2020.



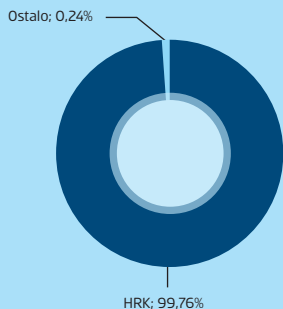
Kretanje cijene od osnivanja 03.06.2003. do 31.12.2020.



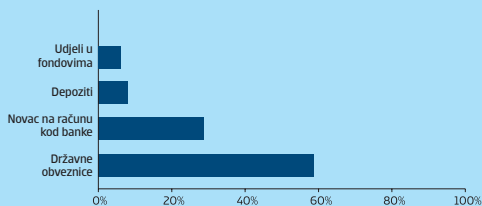
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.12.2020.



Državne obveznice	59,02%
Novac na računu kod banke	27,17%
Depoziti	7,63%
Udjeli u fondovima	6,20%

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 ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 30 dana izlazna naknada je 0,5%
Naknada za upravljanje:	0,60% 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 31.12.2020.	395.236.140,45

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 31.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	1,39%
prinos od početka godine	3,43%
prinos u proteklih godinu dana	3,43%
prinos u proteklih pet godina*	0,85%
*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%

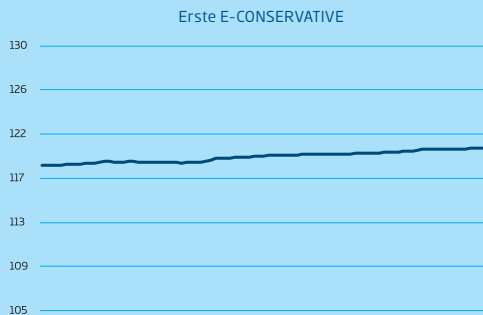
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2020.

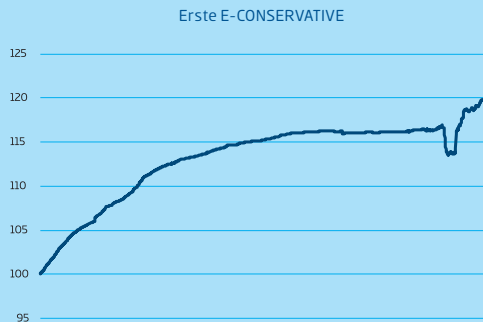
CROATI 3 03/11/25	16,25%
CROATI 2.7 06/15/28	9,57%
SERBGB 1.25 2022	8,20%
DEPOZITI kategorija I*	8,10%
SERBIA 3125 27	6,97%

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

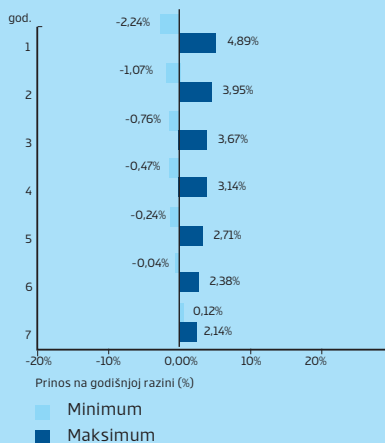
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 31.12.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 22.09.2009. do 31.12.2020.

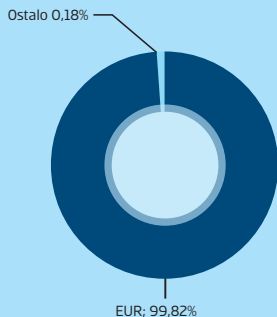


Min/Max Performance



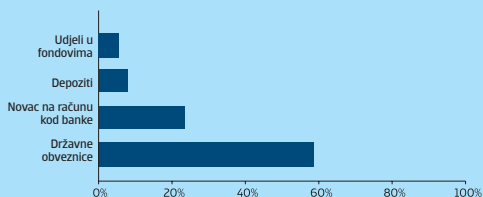
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2020.



Državne obveznice	57,21%
Novac na računu kod banke	28,56%
Depoziti	8,10%
Udjeli u fondovima	6,16%

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 ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	samo za uplate u HRK u iznosu jednakom ili većem od 750.000,00 HRK naknada iznosi 2%; za uplate 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 31.12.2020.	372.212.284,59

05 Erste ADRIATIC BOND



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, obveznički.

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC BOND - prinos na 31.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	3,39%
prinos od početka godine	2,72%
prinos u proteklih godinu dana	2,72%
prinos u proteklih pet godina*	3,09%
*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

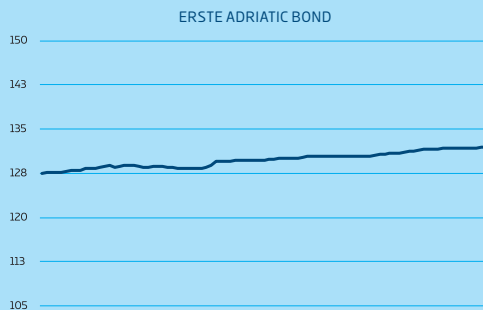
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	3,52%	5,25%	2,41%	1,17%	3,97%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

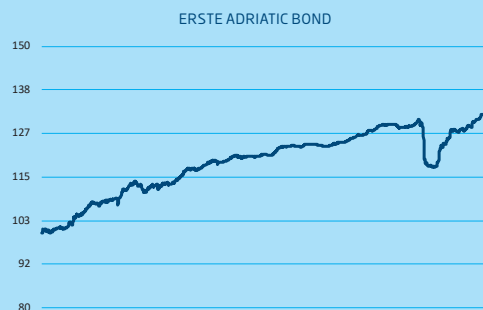
Erste ADRIATIC BOND na 31.12.2020.

CRO 2031 EUR	18,08%
CROATI 2.7 06/15/28	11,25%
SERBIA 3125 27	9,27%
SERBIA 1,5 2029	7,16%
ROMANI 2 3/8 04/19/27	6,30%

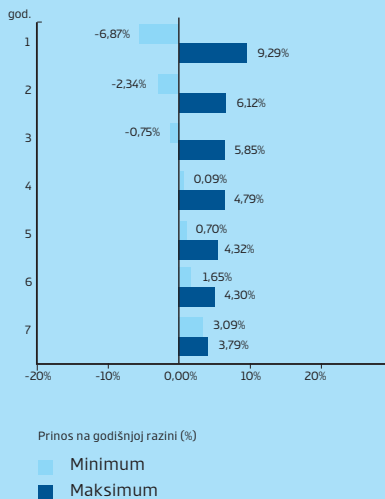
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 31.12.2020.



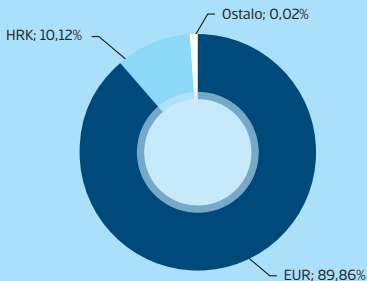
Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 31.12.2020.



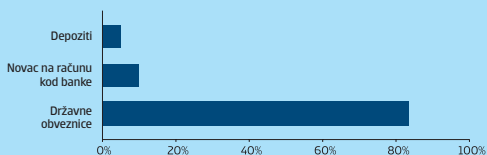
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.12.2020.



Državne obveznice	83,22%
Novac na računu kod banke	12,29%
Depoziti	6,37%

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 ukoliko ulaganje predstavlja 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 31.12.2020.	1.726.227.578,61

06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Vrsta fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ostali

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC MULTI ASSET - prinos na 31.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	4,28%
prinos od početka godine	1,36%
prinos u proteklih godinu dana	1,36%
prinos od osnivanja*	2,22%

- 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

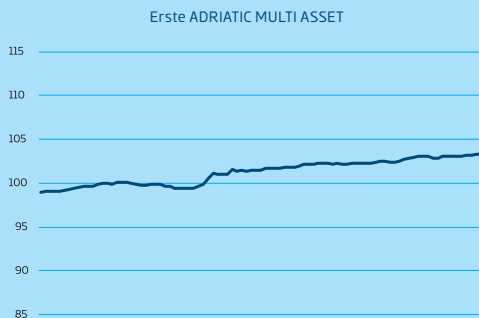
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-	-	-	-	1,86%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2020.

ROMANI 2030	19,68%
CRO 2031 EUR	11,93%
CRO 2029 EUR	10,30%
SERBIA 3125 27	8,68%
CRO 2030 EUR	5,29%

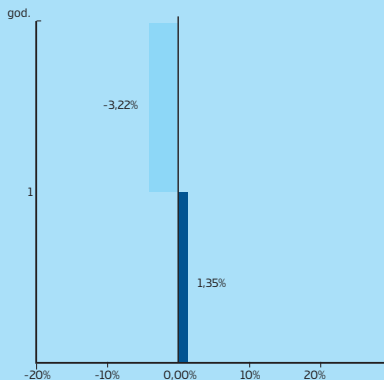
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 31.12.2020.



Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 31.12.2020.



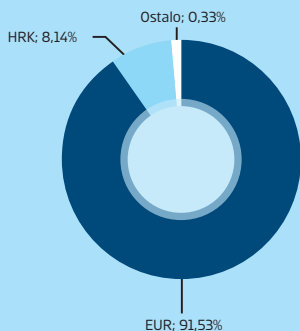
Min/Max Performance



Prinos na godišnjoj razini (%)

- Minimum
- Maksimum

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET

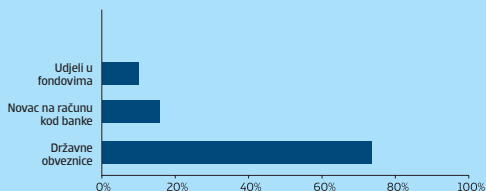


Obilježja fonda

Početak rada fonda:	19.07.2019.
Cijena udjela na 19.07.2019.:	100 EUR
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 31.12.2020.	69.765.144,54

12
13

Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2020.



Državne obveznice	74,16%
Novac na računu kod banke	15,90%
Udjeli u fondovima	10,09%

07. Erste ADRIATIC EQUITY



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dionički.

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC EQUITY - prinos na 31.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	5,44%
prinos od početka godine	-0,03%
prinos u proteklih godinu dana	-0,03%
prinos u proteklih pet godina*	-0,17%
*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

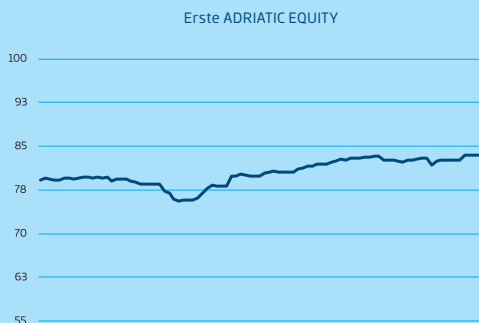
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	6,13%	19,52%	-22,82%	-6,45%	14,92%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2020.

HT	9,48%
ADRS2	7,62%
CRO 2031 EUR	7,56%
PODR	4,98%
KRKG SV	4,95%

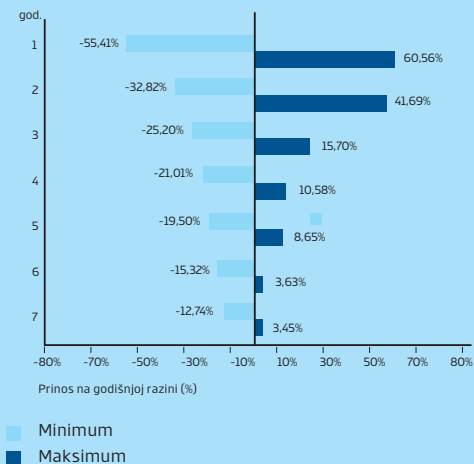
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 31.12.2020.



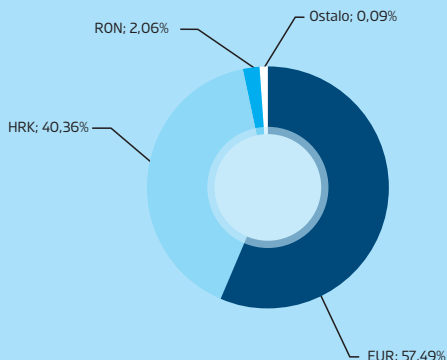
Kretanje cijene od osnivanja 11.10.2005. do 31.12.2020.



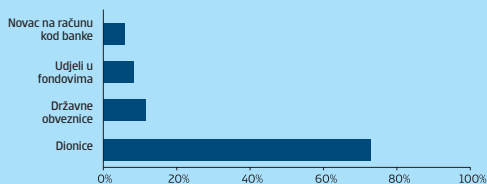
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2020.



Dionice	74,79%
Državne obveznice	11,71%
Udjeli u fondovima	7,97%
Novac na računu kod banke	5,72%

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 ukoliko ulaganje predstavlja 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 31.12.2020.	110.137.514,00

08. YOU INVEST solid



*Fond YOU INVEST Solid je 10.12.2020. godine pripojen fondu Erste Adriatic Multi Asset.

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 izloženosti 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 09.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	2,41%
prinos od početka godine	1,00%
prinos u proteklih godinu dana	1,46%
prinos u proteklih pet godina*	1,98%

*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 09.12.2020.

CRO 2027 EUR	19,71%
ERSI-U-EADB	10,03%
CROATI 3 03/11/25	9,51%
DBEMCHC LX	9,26%
VANIPEH ID	7,62%

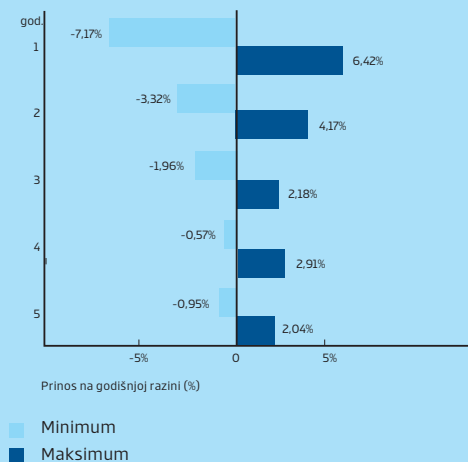
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 09.12.2020.



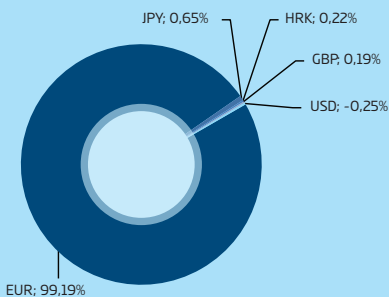
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014 do 09.12.2020.



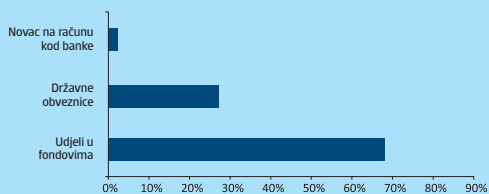
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST solid



Struktura portfelja fonda YOU INVEST solid na 09.12.2020.



Udjeli u fondovima	68,65%
Državne obveznice	29,22%
Novac na računu kod banke	2,11%

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 09.12.2020.	9.055.335,24

09. YOU INVEST balanced



*Fond YOU INVEST Balanced je 10.12.2020. godine pripojen fondu Erste Adriatic Multi Asset.

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 09.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	3,31%
prinos od početka godine	2,58%
prinos u proteklih godinu dana	3,24%
prinos u proteklih pet godina*	2,29%

*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

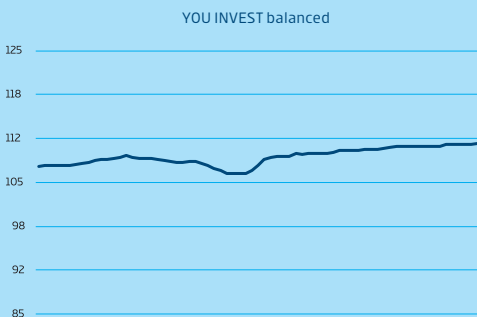
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,33%	2,86%	3,62%	-5,16%	8,48%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST balanced na 09.12.2020.

CRO 2027 EUR	11,41%
JPGREIE LX	11,36%
CROATI 3 03/11/25	11,02%
ESPBVTV AV	7,44%
SSWINPU LX	7,21%

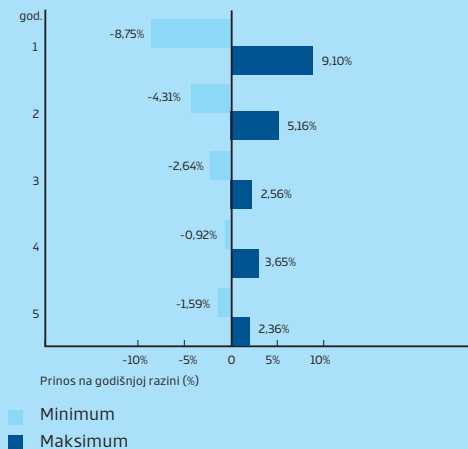
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 09.12.2020.



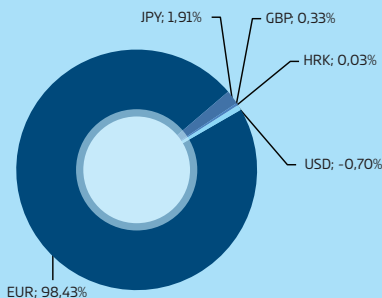
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 09.12.2020.



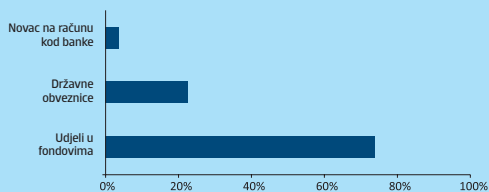
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST balanced



Struktura portfelja fonda YOU INVEST balanced na 09.12.2020.



Udjeli u fondovima	72,92%
Državne obveznice	22,43%
Novac na računu kod banke	4,44%

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 09.12.2020.	7.817.161,37

10. YOU INVEST active



*Fond YOU INVEST Active je 10.12.2020. godine pripojen fondu Erste Adriatic Multi Asset.

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 09.12.2020.

prinos u IV kvartalu 2020.	4,67%
prinos od početka godine	3,60%
prinos u proteklih godinu dana	4,45%
prinos u proteklih pet godina*	2,60%

*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

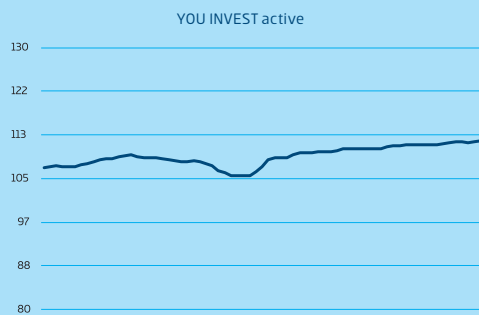
godina	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.
prinos	-1,78%	1,71%	4,65%	-6,59%	10,91%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

YOU INVEST active na 09.12.2020.

ERSI-U-EADB	18,91%
JPGREIE LX	15,89%
SSWINPU LX	11,73%
IWRD NA	11,01%
ESUSHYV AV	5,12%

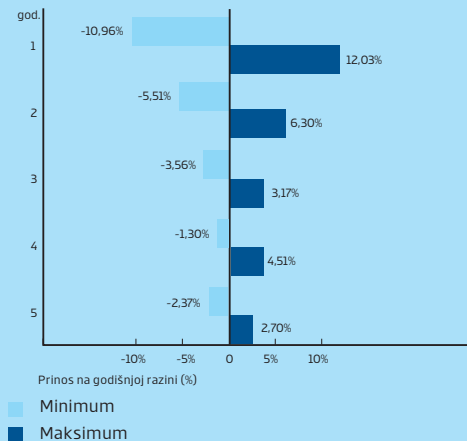
Kretanje cijene u IV kvartalu 2020. 30.09.2020. do 09.12.2020.



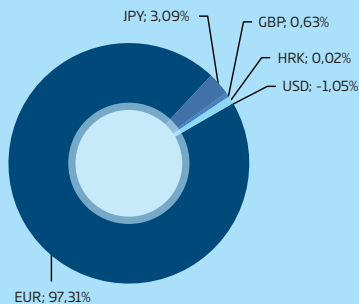
Kretanje cijene od osnivanja 24.12.2014. do 09.12.2020.



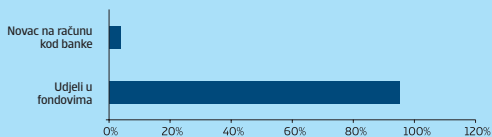
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda YOU INVEST active



Struktura portfelja fonda YOU INVEST active na 09.12.2020.



Udjeli u fondovima	94,51%
Novac na računu kod banke	5,77%

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 09.12.2020.	6.275.053,48

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Za sva ulaganja neće se obračunavati 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 i Erste ADRIATIC EQUITY) omogućene su uplate i isplate u EUR-ima za iznose od 50 EUR i više.