

**Informacije za  
IV kvartal 2021.**  
Investicija za uspjeh!

**ERSTE**   
Asset Management

**Uredništvo:**

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje  
investicijskim fondovima i privatnim portfeljima  
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, 2022.

**Naklada:** 4200 primjeraka

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 Erste GREEN EQUITY: 96895023341  
OIB Erste QUALITY EQUITY: 68870175825

**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	Tržišta tijekom četvrtog kvartala 2021.	2
02. Opće informacije o proizvodima		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. Erste GREEN EQUITY		16
09. Erste QUALITY EQUITY		18
10. Bilješke		20

---

# 01. Uvod

## Tržišta tijekom četvrtog kvartala 2021.

2021. godinu smo započeli s temom inflacije, a čini se da je ista i dalje u fokusu, pa je za očekivati da će upravo tema inflacije biti jedna od glavnih tema i u 2022. godini. Naime, iako je inflacija trebala predstavljati tranzitorni moment, čini se da će ostati prisutna dulje nego se prvotno ocjenjivalo. Upravo iz tog razloga centralne banke stvaraju manevarski prostor kako bi, bude li potrebno, mogle tehnički zaokrenuti monetarnu politiku prema nešto oštrijem smjeru i krenuti s laganim podizanjem baznog kamatnjaka. Među razvijenim zemljama u tome prednjače Norveška i Velika Britanija koje su već krenule s ciklusom dizanja kamatnih stopa, dok FED (američka centralna banka) ubrzano smanjuje svoj program otkupa obveznica kako bi krajem prvog kvartala mogao zaokrenuti u restriktivniju politiku. ECB (europska centralna banka) s druge strane ističe kako unatoč tome što vide inflaciju preko 2% u cijeloj 2022. godini, spomenutu razinu ne vide u 2023. godini i smatraju je i dalje pretežito tranzitornim fenomenom. Ipak, najavljeno je usporevanje monetarne potpore u smislu smanjenja mjesečnih otkupa obveznica nešto prije službenog isteka dogovorenog pandemijskog programa PEPP-a u ožujku 2022. godine. U cilju što neutralnijeg utjecaja ovakve odluke, planirano je povećanje trenutalnog APP programa na 40 milijardi EUR mjesečno tijekom drugog kvartala 2022., na 30 milijardi EUR mjesečno tijekom trećeg kvartala 2022. te vraćanje na 20 milijardi EUR mjesečno počevši s četvrtim kvartalom 2022. Iz potonjeg je razvidno kako ECB ne vidi dizanje kamatnih stopa u 2022. godini kao bazni scenarij, što su svakako dobre vijesti za obveznička tržišta. Posebno se to odnosi na obveznička tržišta regije koja su u studenom zabilježila rast spreadova odnosno pad cijena i to zbog pojave omikron varijante i približavanja kraja godine s jedne strane te zbog svojevrsne opće letargije i nesklonosti investitora za trgovanjem s druge strane. U tom smislu bi se moglo reći da su korekcije uslijedile bez nekog konkretnog fundamentalnog razloga. Primjerice,

spread na hrvatski 10-godišnji dug se u jednom trenutku trgovao na čak 190 baznih poena iznad usporedive njemačke obveznice, spread na srpski 8-godišnji dug na čak 270 baznih poena iznad usporedive njemačke obveznice, a rumunjski 10-godišnji dug na preko 300 baznih poena iznad usporedive njemačke obveznice. Ako znamo da su se navedene obveznice svega par mjeseci ranije trgovale na znatno nižem spreadu (50-100 baznih poena nižem) i posljedično višim cijenama, jasno nam je kako je zajednički nazivnik nadolazećeg razdoblja volatilitnost. Gospodarstva diljem svijeta su u prijelaznom razdoblju između otvaranja ekonomija i novih varijanti virusa za koje se realno ne zna što točno donose niti na koji će način utjecati na potrošačke navike. Samo otvaranje ekonomija jamči inflatorne pritiske, jer problemi u opskrbi neće moći odgovoriti na netom oslobođenu potražnju. Također, bitno je istaknuti kako povećana potražnja nije rezultat promijenjenih potrošačkih navika već pandemijski uzrokovane (tehničke) nemogućnosti za trošenjem, čime se gubi njezin trajniji učinak. Istovremeno, pojava novih varijanti donosi novu neizvjesnost u smislu utjecaja na budući rast, ali isto tako i na inflaciju.

Većina analitičara ocjenjuje kako će u nadolazećem razdoblju, gledano u apsolutnim terminima, dionička tržišta imati bolju godinu nego obveznička tržišta, uz naravno, veću volatilitnost. Dionice su prirodan izbor u uvjetima donekle dobrog rasta, još uvijek poticajne monetarne politike te prisutne, ali ne i previsoke inflacije. 2021. godina je zaista bila dobra godina za dionička tržišta. U zadnjem tjednu godine globalni dionički indeks MSCI World je u plusu gotovo 20% gledano od početka godine, američki S&P je u plusu preko 25%, a njemački DAX nadomak 15% godišnjeg rasta. S druge strane, a promatrano u istom razdoblju, obveznička tržišta razvijenih zemalja zabilježila su negativan rezultat. Tako njemačka 10 godišnja obveznica u trenutku pisanja ovog izvještaja trguje na prinosu od -0,25%, što je za 0,34% više nego na početku godine, a rezultiralo je padom cijene navedenih obveznica gledano od početka godine. Američka 10 godišnja obveznica također trguje na 0,56% višem prinosu nego početkom godine (trenutno na

1,49%). Rezultat je to oštrijih inflatornih očekivanja i pripreme centralnih banaka za početak nešto restriktivnije monetarne politike. Obveznička tržišta regije su također imala nešto lošiju godinu, ali bi se u smislu potencijala trebala promatrati u drugačijem kontekstu od usporedivih obvezničkih tržišta. Konvergencija prinosa trebala bi se dogoditi na temelju jačeg gospodarskog rasta, pozamašnih rezervacija EU sredstava, koja su gledano u postotku relativno veća od BDP doprinosa regije, promjena unutar investicijskog rejtinga te ulaska u Eurozonu. Analitičari ocjenjuju da će CEE (Central and Eastern Europe) regija u ovoj, ali i u sljedećoj godini ostvariti veći rast BDP-a od prosjeka razvijenih predstavnica EU. Iako BDP-om doprinosi 11% od ukupnog BDP-a EU, CEE regiji dodijeljeno je preko 20% ukupnih sredstava unutar Next Generation programa. To pokazuje jasnu potporu EU svojim „manje razvijenim“ članicama. Sama Europska komisija ocjenjuje kako će odobrena sredstva značajno podići BDP razine onih zemalja kojima su namijenjene najizdašnije potpore, što bi u konačnici trebalo doprinijeti i vidljivim učinkom u prvih nekoliko godina. Primjerice, procjenjuje se da će utjecaj EU potpora na hrvatski BDP iznositi 1,5% u 2021. godini te 1,1% u 2022. godini, a na rumunjski BDP 1,2% i 1% za navedene godine. Hrvatska bi ulaskom u Eurozonu od strane rejting agencija mogla očekivati i poboljšanje rejtinga unutar trenutne investicijske razine. Poboljšanje rejtinga bi, u nekom srednjem roku, mogla očekivati i Srbija koju dvije od tri rejting agencije drže jednu razinu ispod investicijskog razreda. Eventualno podizanje rejtinga Srbije bi se baziralo na temelju snažnog makroekonomskog rasta, rekordnog priljeva stranih ulaganja, stabilne silazne putanje javnog duga te stabilnog tečaja.

Tijek pandemije će i u 2022. godini uvjetovati raspoloženje na globalnim tržištima kapitala. Obzirom na višegodišnje trajanje pandemije, moglo bi se reći da je strah od virusa nešto manji, čemu svakako doprinosi i primjena cjepiva kojim se stanovništvo ima priliku koliko toliko zaštititi. Međutim, ostaje za vidjeti kakav će biti sekundarni utjecaj pandemije u smislu učinaka na lance opskrbe, normalizaciju trgovanja, potrošnju i strukturu oporavka tržišta rada. Oporavak gospodarstva ostaje i dalje najvažniji globalni prioritet, dok centralne banke čini se imaju razrađen plan odgovora na moguće komplikacije. Neovisno o tome, vjerujemo da i u 2022. godini neće nedostajati izazova.

#ostaniteodgovorni

Na dan 31.12.2021. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 5.147.551.453,52 HRK, od čega se 495.864.365,76 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.651.687.087,76 HRK na sedam otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Adriatic Equity, Erste Green Equity i Erste Quality Equity te dva alternativna investicijska fonda Erste PB1 i Erste PB2.

## 02. Opće informacije o proizvodima

Naziv proizvoda	Vrsta proizvoda	Opis proizvoda	Valuta u kojoj je proizvod denominiran	Imovina pod upravljanjem na dan 31.12.2021. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS fond	Kratkoročni obveznički fond	HRK	437.729.055,51	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS fond	Kratkoročni obveznički fond	EUR	441.625.328,98	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS fond	Obveznički fond	EUR	1.562.907.411,28	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS fond	Ostali fond	EUR	208.451.066,60	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS fond	Dionički fond	EUR	134.157.486,65	11.10.2005.
Erste GREEN EQUITY	Napajajući UCITS fond	Dionički fond	EUR	65.330.691,08	07.06.2021.
Erste QUALITY EQUITY	Napajajući UCITS fond	Dionički fond	EUR	53.699.604,54	07.06.2021.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.709.527.922,45	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	38.258.520,67	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	495.864.365,76	28.01.2010.
<b>UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM</b>				<b>5.147.551.453,52</b>	

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 HRK u iznosu > od 750.000,00 HRK naknada iznosi 2%; za uplate u EUR ulazna naknada se ne naplaćuje; za uplate ≤ od 750.000,00 HRK ulazna naknada se ne naplaćuje	/	za ulaganje ≤ od 30 dana: isplata u EUR 0,50%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0,50%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2% za ulaganja > od 30 dana: isplata u EUR 0%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2%
Erste ADRIATIC BOND	1,30%	0,115%	ne postoji	1 godina	za ulaganje kraće od 3 mjeseca iznosi 1%, za ulaganje od 3 do 12 mjeseci iznosi 0,5%
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	1,50%	0,14%	ne postoji	1 godina	za ulaganja do 1 godine naknada je 2%, za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
ERSTE ADRIATIC EQUITY	2,00%	0,18%	ne postoji	1 godna	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
Erste GREEN EQUITY	1,80%	0,05%	1,00%	1 godina	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
Erste QUALITY EQUITY	1,80%	0,05%	1,00%	1 godina	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Ovisno o dogovorenoj strategiji upravljanja				

# 03. Erste CONSERVATIVE



## Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, kratkoročni obveznički fond.

## Cilj fonda

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti cijene udjela Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca.

## Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s horizontom ulaganja duljim od godine dana, 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 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-0,13%
prinos u proteklih pet godina*	0,48%
prinos od početka godine	-0,13%
prinos u IV kvartalu 2021.	-0,54%
*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

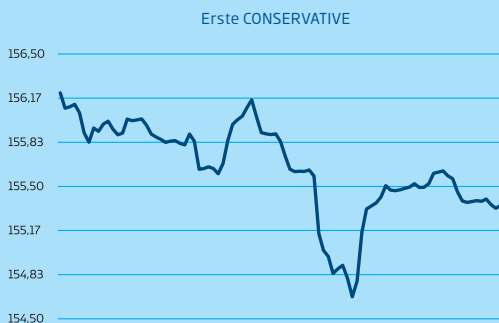
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,48%	0,32%	0,07%	0,29%	1,88%

### Top 5 pozicija u portfelju fonda

#### Erste CONSERVATIVE na 31.12.2021.

H23BA	14,50%
SERBIA 3125 27	9,34%
ROMANI 2 26	9,03%
CROATI 2.7 06/15/28	7,75%
H257A	6,08%

### Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.

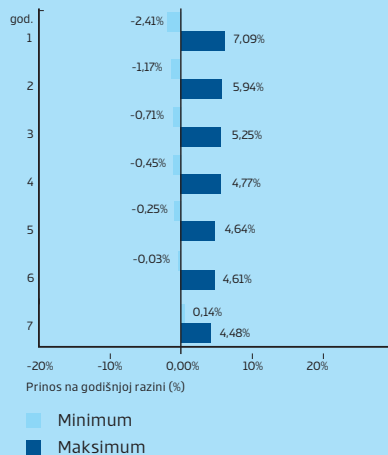


### Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.12.2011. do 31.12.2021.

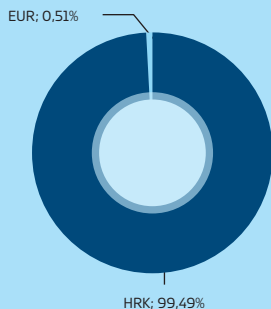




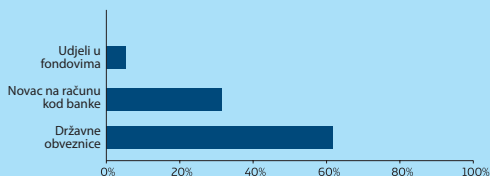
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



## Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.12.2021.



Državne obveznice	61,52%
Novac na računu kod banke	33,22%
Udjeli u fondovima	5,35%

## 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 ulaganje 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
31.12.2020.	395.236.140,45
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	437.729.055,51

# 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 godine dana, 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 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-1,25%
prinos u proteklih pet godina*	0,46%
prinos od početka godine	-1,25%
prinos u IV kvartalu 2021.	-0,80%

\*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

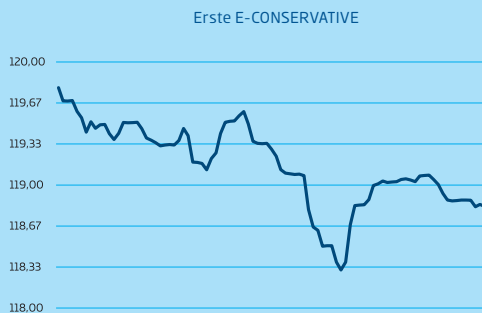
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,66%	0,04%	-0,06%	0,21%	3,43%

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

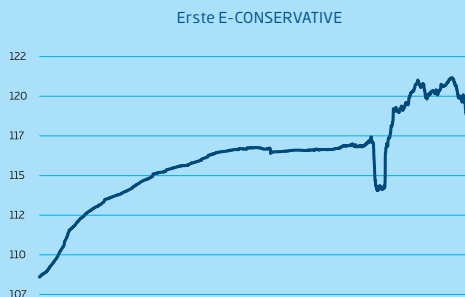
### Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2021.

CROATI 3 03/11/25	13,33%
SERBIA 3125 27	10,18%
CROATI 2.7 06/15/28	7,79%
SERBGB 1.25 2022	6,84%
BTPS 0.95 27	5,23%

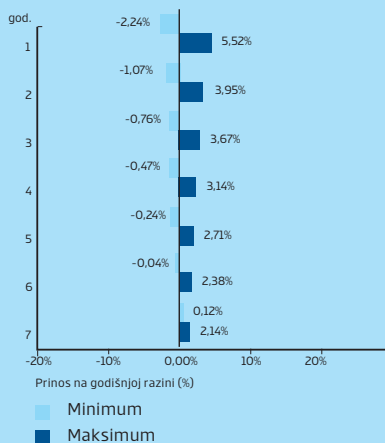
## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



## Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.12.2011. do 31.12.2021.

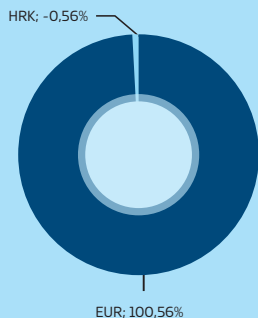


## Min/Max Performance



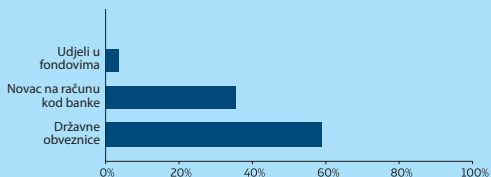
## Valutna struktura fonda

### Erste E-CONSERVATIVE



## Struktura portfelja fonda

### Erste E-CONSERVATIVE na 31.12.2021.



Državne obveznice	59,69%
Novac na računu kod banke	35,39%
Udjeli u fondovima	4,96%

## 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:	<b>samo za uplate u HRK</b> u iznosu > od 750.000,00 HRK naknada iznosi 2%; <b>za uplate u EUR ulazna naknada se ne naplaćuje</b> ; za uplate ≤ 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
31.12.2020.	372.212.284,59
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	<b>441.625.328,98</b>

# 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 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-4,16%
prinos u proteklih pet godina*	1,18%
prinos od početka godine	-4,16%
prinos u IV kvartalu 2021.	-1,93%
*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

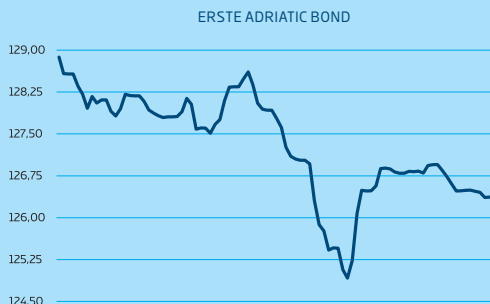
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	5,25%	2,41%	1,17%	3,97%	2,72%

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

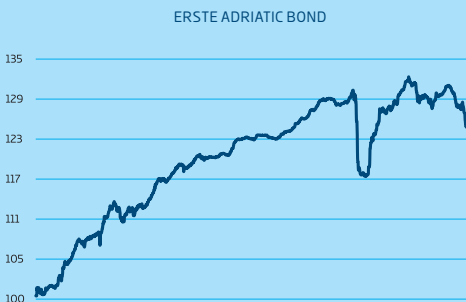
### Erste ADRIATIC BOND na 31.12.2021.

CRO 2031 EUR	18,84%
SERBIA 1 28	10,08%
SERBIA 3125 27	8,63%
BTPS 0.95 27	7,88%
ROMANI 2 3/8 04/19/27	6,74%

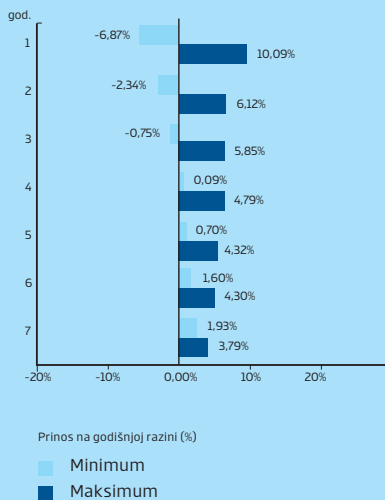
## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



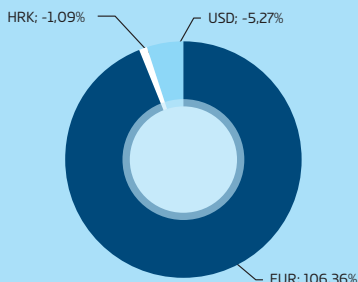
## Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 31.12.2021.



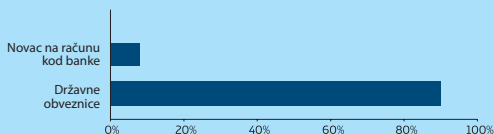
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.12.2021.



Državne obveznice	94,28%
Novac na računu kod banke	5,82%

## 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 dvije godine
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	41.211.325,60
31.12.2014.	318.864.700,53
31.12.2015.	537.856.764,75
30.12.2016.	1.478.079.049,63
29.12.2017.	1.943.061.621,60
31.12.2018.	2.542.509.682,85
31.12.2019.	3.562.749.879,63
31.12.2020.	1.726.227.578,61
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	1.562.907.411,28

# 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 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-1,20%
prinos od osnivanja*	0,81%
prinos od početka godine	-1,20%
prinos u IV kvartalu 2021.	-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 MULTI ASSET prinos u zadnjih pet godina

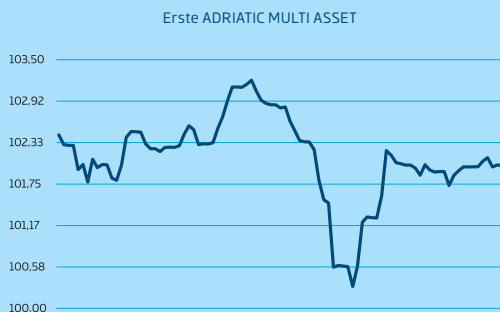
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	-	-	-	1,86%	1,36%

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2021.

CRO 2031 EUR	16,20%
BTPS 0.95 27	9,23%
CROATI 1.125 33	6,87%
SERBIA 1 28	6,87%
ROMANI 2030	6,00%

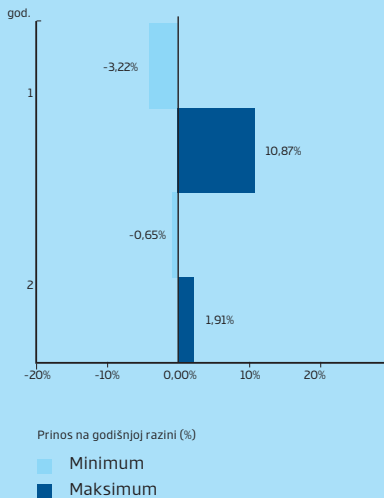
## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



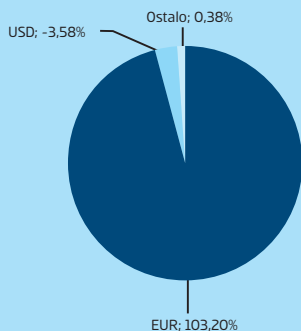
## Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 31.12.2021.



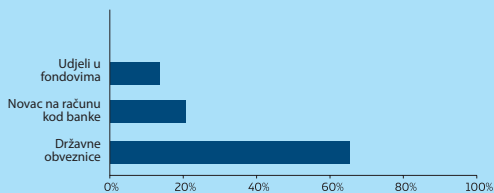
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.12.2021.



Državne obveznice	64,13%
Novac na računu kod banke	20,96%
Udjeli u fondovima	15,04%

## 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
31.12.2020.	69.765.144,54
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	208.451.066,60

# 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

pravnicima 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 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	17,81%
prinos u proteklih pet godina*	-0,46%
prinos od početka godine	17,81%
prinos u IV kvartalu 2021.	3,46%
*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

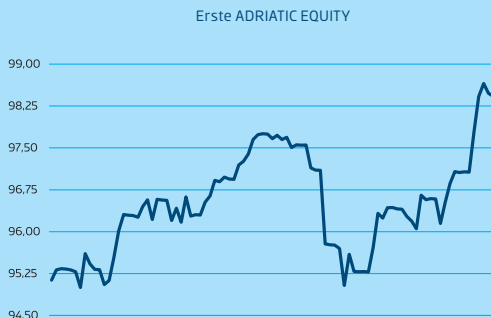
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	19,52%	-22,82%	-6,45%	14,92%	-0,03%

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

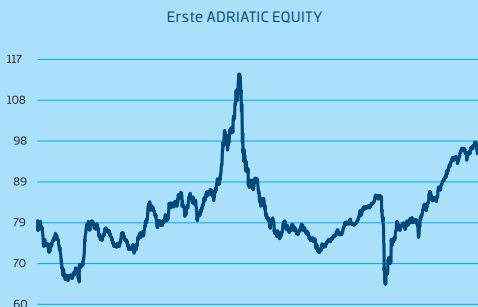
### Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2021.

NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	7,29%
T-HT d.d.	7,26%
ADRIS GRUPA d.d.	6,80%
KRKA d.d.	5,24%
PODRAVKA d.d.	4,91%

## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



## Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.12.2011. do 31.12.2021.

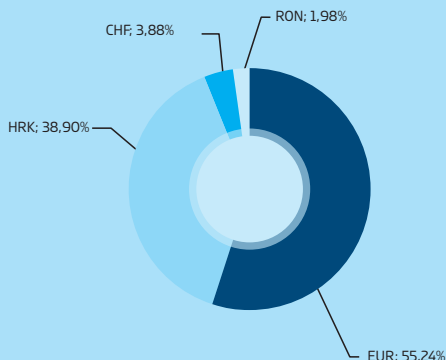




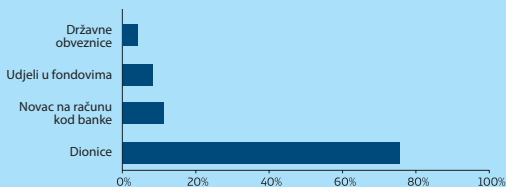
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.12.2021.



Dionice	78,59%
Novac na računu kod banke	10,35%
Udjeli u fondovima	8,17%
Državne obveznice	3,11%

## 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
31.12.2020.	110.137.514,00
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	134.157.486,65

# 08. Erste GREEN EQUITY



## Vrsta fonda

Napajajući UCITS fond koji ulaže najmanje 85% svoje imovine u Glavni UCITS fond Erste Green Invest, dionički fond.

## Cilj fonda

Osnovni cilj Glavnog fonda je porast vrijednosti udjela u dužem vremenskom razdoblju kreiranjem portfelja koji će najmanje 51% svoje imovine ulagati u dionice poduzeća diljem svijeta koje prema analizi upravitelja Glavnog fonda značajno doprinose zaštiti okoliša čime se klasificiraju kao održiva ulaganja.

## Profil ulagača

Fond je namijenjen svim ulagateljima koji traže ostvarivanje zarade izlaganjem dioničkim tržištima u dužem roku kroz preporučeni minimalni horizont ulaganja od 6 godina te onima koji su spremni preuzeti visoki rizik.

## Ulaganje imovine fonda

Mjerljivi pozitivni utjecaj na okoliš i društvo glavni je fokus odluke o ulaganju. Investicijski proces fonda temelji se na analizi poduzeća, na temelju njihovih ekoloških, socijalnih i upravljačkih rizika.

Izbor dionica fokusiran je na tvrtke koje su primarno aktivne u područjima zaštite klime, prilagodbe klimatskim promjenama, očuvanju energije, vode, smanjenju i recikliranju otpad, ublažavanju onečišćenja i zaštiti zdravih ekosustava.

Fond provodi diverzifikaciju rizika aktivnom raspodjelom imovine i ulaganjem, posredno kroz udjele Glavnog fonda ili izravno, do najviše 15% svoje neto imovine u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite.

## Erste GREEN EQUITY - prinos na 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	5,71%
prinos od početka godine	-
prinos u IV kvartalu 2021.	4,57%

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

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

## Erste GREEN EQUITY prinos u zadnjih pet godina

godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	-	-	-	-	-

## Top 5 pozicija u portfelju Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST) na 31.12.2021.

EVOQUA WATER TECHNOLOGIES Corp.	1,70%
APPLIED MATERIALS Inc.	1,65%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,65%
TOMRA SYSTEMS ASA	1,60%
NOVOZYMES A/S	1,59%

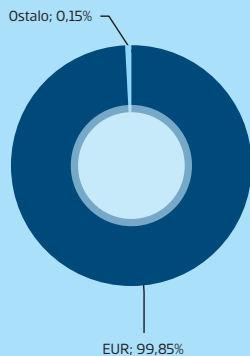
## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



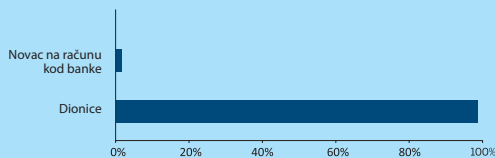
## Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 31.12.2021.



## Valutna struktura fonda Erste GREEN EQUITY



## Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST) na 31.12.2021.



Dionice	99,64%
Novac na računu kod banke	0,36%

## Obilježja fonda

Početak rada fonda:	07.06.2021.
Cijena udjela na 07.06.2021.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	1,00%
Izlazna naknada:	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
Naknada za upravljanje:	1,80%
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,05% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od šest godina
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	65.330.691,08

# 09. Erste QUALITY EQUITY



## Vrsta fonda

Napajajući UCITS fond koji ulaže najmanje 85% svoje imovine u Glavni UCITS fond Erste Stock Quality, dionički fond.

## Cilj fonda

Osnovni cilj Glavnog fonda je povećati vrijednost udjela u dužem vremenskom razdoblju. Najmanje 51% imovine Glavnog fonda biti će izloženo dionicama koje kotiraju na dioničkim tržištima razvijenih zemalja.

## Profil ulagača

Fond je namijenjen svim ulagateljima koji traže ostvarivanje zarade izlaganjem dioničkim tržištima u dužem roku kroz preporučeni minimalni horizont ulaganja od 6 godina te onima koji su spremni preuzeti visoki rizik.

## Ulaganje imovine fonda

Glavni fond može ulagati u tvrtke s malom, srednjom i velikom tržišnom kapitalizacijom, kao i u značajne, međunarodno poznate tvrtke (blue chip dionice). Pri odabiru izdavatelja, društvo za upravljanje ne podliježe nikakvim zemljopisnim, industrijskim i sektorskim ograničenjima.

## Erste QUALITY EQUITY - prinos na 31.12.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	21,66%
prinos od početka godine	-
prinos u IV kvartalu 2021.	13,07%

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

## Erste QUALITY EQUITY prinos u zadnjih pet godina

godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	-	-	-	-	-

## Top 5 pozicija u portfelju Glavnog fonda (Erste STOCK QUALITY) na 31.12.2021.

LAM RESEARCH Corp.	5,43%
APPLIED MATERIALS Inc.	4,91%
AUTOMATIC DATA PROCESSING Inc.	4,63%
MICROSOFT Corp.	4,58%
ALPHABET Inc.	4,38%

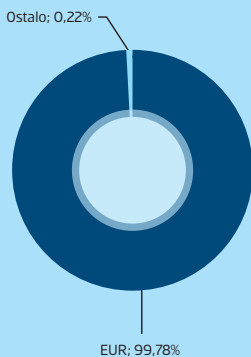
## Kretanje cijene u IV kvartalu 2021. 30.09.2021. do 31.12.2021.



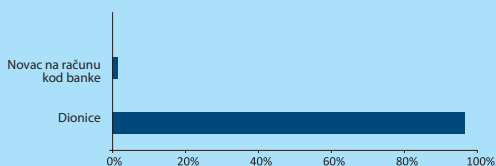
## Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 31.12.2021.



## Valutna struktura fonda Erste QUALITY EQUITY



## Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste STOCK QUALITY) na 31.12.2021.



Dionice	98,79%
Novac na računu kod banke	1,21%

## Obilježja fonda

Početak rada fonda:	07.06.2021.
Cijena udjela na 07.06.2021.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	1,00%
Izlazna naknada:	za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%
Naknada za upravljanje:	1,80%
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,05% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od šest godina
Imovina u kunama na dan 31.12.2021.	53.699.604,54





**Novi fondovi:**  
**ERSTE GREEN EQUITY i ERSTE QUALITY EQUITY**  
Za sva ulaganja u fondove Erste Green Equity i Erste Quality Equity neće se obračunavati ulazna naknada. Akcija vrijedi 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%  
Erste Green Equity: 1,45%  
Akcije vrijede do opoziva.

U svim fondovima denominiranim u EUR-ima omogućene su uplate i isplate u EUR-ima za iznose od 50 EUR i više.