

**Informacije za  
I kvartal 2022.**  
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:** travanj, 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 GREEN MULTI ASSET: 15887601585  
OIB Erste ADRIATIC EQUITY: 29300390100  
OIB Erste GREEN EQUITY: 96895023341  
OIB Erste QUALITY EQUITY: 68870175825  
OIB Erste FUTURE EQUITY: 58979959467

**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 prvog kvartala 2022. | 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 GREEN MULTI ASSET        |                                      | 14 |
| 08. Erste ADRIATIC EQUITY          |                                      | 16 |
| 09. Erste GREEN EQUITY             |                                      | 18 |
| 10. Erste QUALITY EQUITY           |                                      | 20 |
| 11. Erste FUTURE EQUITY            |                                      | 22 |
| 12. Bilješke                       |                                      | 24 |

---

# 01. Uvod

## Tržišta tijekom prvog kvartala 2022.

Događaj koji je u svakom pogledu obilježio prvi kvartal 2022. godine je invazija Ruske Federacije na Ukrajinu. Upravo je taj događaj utjecao na korekciju većine tržišta te poljuljao status klasičnih takozvanih „sigurnih luka“. Jedina tržišta koja, gledano od početka godine, odolijevaju utjecaju nemilih događaja su tržišta sirovina, zlato i američki dolar.

Invazija Ruske Federacije na Ukrajinu je započela krajem veljače, a njezin opseg i trajanje iznenadio je i najopreznije analitičare. U početnoj fazi je došlo do značajnog pada dioničkih tržišta, potom do rasta prinosa na regionalnim obvezničkim tržištima te samo kratkoročnim padom prinosa na njemačkoj desetogodišnjoj obveznici. U terminima prinosa, njemački DAX u najnižoj točki je trgovao na minusu od 19% gledano od početka godine, a američki S&P približio se nivou od negativnih -13%. Regionalna obveznička tržišta doživjela su sličan scenarij pandemijskih uvjeta trgovanja, a kotirani prinosi premašili su razine zabilježene u pandemijskom razdoblju. Hrvatska je (kao očekivani kandidat za ulazak u Eurozonu) najbolje prošla, a 10-godišnji prinos porastao je sa siječanjskih 1,1% na 2,3% netom prije sukoba. Kupovni prinos na 10-godišnju rumunjsku obveznicu godinu je otvorio na razinama od 2,7%, a netom prije sukoba tržio se na visokih 3,9%. Najviša ostvarena razina iznosila je 4,8%. Lošiji scenarij imale su srpske euro-obveznice čiji se prinos na dospijeću od 6 godina gotovo udvostručio gledano od početka godine do početka sukoba (3,1%), da bi svega par dana kasnije zabilježio rekordnu razinu od 5%. Značajan faktor rasta prinosa na tržištima regije, bilo je i zauzimanje kratkih pozicija od strane velikih investitora, a najbolji dokaz za isto je brzi povratak prinosa nadomak razinama od prije eskalacije nakon smirivanja panike.

Pogled na dionička tržišta krajem kvartala upućuje na to da neposrednog straha više nema. DAX se vratio na razine prije eskalacije i kvartal

je završio minusom od 9,5%, dok je S&P iste i premašio te kvartal završio minusom od „samo“ 4,6%. Obveznička tržišta razvijenih zemalja su se nakon prvotnog šoka okrenula razmatranju sekundarnih učinaka ruske invazije, u smislu rasta cijene energenata i hrane, a najizloženija je EU s uvozom ruskog plina od čak 40%. Čini se da su dosadašnje sankcije suštinski promijenile malo toga, a korak dalje koji bi podrazumijevao odmak od ovisnosti ruskim energentima nikako ne može biti ishitren niti olako donesen. Za sada je to napravila samo Latvija, ali ona je s diverzifikacijom energetske opskrbe krenula davne 2015. godine. Nakon uračunavanja očekivanog utjecaja inflacije, a dominantno zbog rasta cijena energenata, obveznička tržišta razvijenih zemalja reagirala su rastom prinosa i gledano od početka godine, trguju u cjenovnom minusu. Tako je njemački Bund, jedan od predstavnika „sigurne luke“, izgubio 6% vrijednosti, francuska 10-godišnja obveznica izgubila je 7% vrijednosti, dok su regionalna obveznička tržišta s istim dospijećem u minusu od 9% do 12%. U plusu je zlato s 5,6% porasta cijene te američki dolar s 2,8% ostvarenog rasta prema EUR. Eskalacija ruske invazije na Ukrajinu zapravo je samo pojačala negativne trendove na obvezničkim tržištima prisutne još od početka godine. Ovogodišnji rast nafte od preko 30% dodatno će povećati godišnju promjenu inflacije, čija je trenutna razina većini centralnih banaka ionako previsoka, a uz jaka tržišta rada predstavlja i potencijalno prelijevanje na razinu nadnica. Harmonizirani indeks potrošačkih cijena za područje Eurozone tako je u veljači ostvario rast od 5,9%, a prva procjena za ožujak porasla je na čak 7,5%. I dok je kriza u Ukrajini primarno europski problem, inflacija je prisutna i u SAD-u. Podatak za veljaču govori o 7,9% višoj razini cijena, posljednji puta viđenoj početkom 80-ih godina prošlog stoljeća. Očekivano, centralne banke su se odlučile za zaokret u monetarnoj politici. FED ne samo da je podignuo bazni kamatnjak na posljednjoj sjednici za 0,25%, već je eksplicitno najavio i daljnja podizanja kamatnih stopa kako bi zaustavio pregrijavanje tržišta rada. Američka swap krivulja do kraja godine bazni kamatnjak vidi na 2,5%, što implicira barem jedno podizanje



na svakom sljedećem sastanku. ECB poslovitično kaska, ali ionako nije u poziciji da krene agresivnije. Na posljednjoj sjednici ponovili su kako će nakon prestanka PEPP pandemijskog programa u ožujku nastaviti s otkupom obveznica unutar APP programa do lipnja, ali da će iznosi biti manji od prethodno najavljenih. Također, iznosi će u trećem kvartalu ovisiti o situaciji na tržištu, odnosno isti mogu u potpunosti prestati ukoliko razina očekivane inflacije bude iznad zadovoljavajuće. Isto tako, iako su naglasili kako će se prvo podizanje baznog kamatnjaka desiti „neko vrijeme“ nakon završetka APP programa, europska swap krivulja to već vidi u lipnju, a kamatnjak bi u tom slučaju sa sadašnjih -0,5% do kraja godine mogao završiti na 0%.

Nadolazeći kvartal biti će svakako zanimljiv na domaćem tržištu obzirom na ubrzane pripreme za ulazak Hrvatske u Eurozonu. U posljednjem kvartalu HNB je branila tečaj u dva navrata. Bankama je ukupno prodano 315 milijuna EUR po prosječnom tečaju od 7,56, čime se i dalje dozvoljavaju tržišne fluktuacije, ali isključivo u izrazito uskom rasponu. Početkom ljeta pripreme bi trebale ući u završnu fazu, a Europska komisija i Vijeće EU bi trebale ocijeniti zadovoljavamo li ne propisane kriterije za ulazak u Eurozonu. Konvergencija prinosa razvijenijih članica (ne samo hrvatskih prinosa, već i prinosa regije) trebala bi se dogoditi kao rezultat 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 procjenjuju da će CEE 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. Ulaskom u Eurozonu, Hrvatsku bi mogle još nagraditi i rejting agencije poboljšanjem rejtinga unutar trenutne investicijske razine. Sličnu situaciju bi u nekom srednjem roku mogla imati i Srbija koju dvije od tri rejting agencije drže jednu razinu ispod investicijskog razreda. Potencijalni ulazak u investicijski razred bi se prvenstveno temeljio na snažnom makroekonomskom rastu usprkos

pandemiji, rekordnom priljevu stranih ulaganja, stabilnoj silaznoj putanji javnog duga te stabilnom tečaju. Recentna zbivanja mogla bi usporiti ovaj proces, ali za sada se ne čini da je isti suštinski ugrožen.

Globalne ekonomije u sljedeći kvartal ulaze s puno novih i ozbiljnih problema, a da još ni stare nisu riješile. Ti se problemi ipak čine nemjerljivo mali u odnosu na one egzistencijalne koje trenutno proživljava ukrajinski narod.

Na dan 31.03.2022. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 4.170.522.716,65 HRK, od čega se 449.063.052,68 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 3.721.459.663,97 HRK na devet otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Green Multi Asset, Erste Adriatic Equity, Erste Green Equity, Erste Quality Equity i Erste Future 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 31.03.2022. (HRK) | Datum početka rada fonda / portfelja |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|--|---|--------------------------------------|
| Erste CONSERVATIVE                     | UCITS fond                          | Kratkoročni obveznički fond | HRK  | 276.507.374,01                                    | 03.06.2003.                          |
| Erste E-CONSERVATIVE                   | UCITS fond                          | Kratkoročni obveznički fond | EUR  | 347.026.776,66                                    | 22.09.2009.                          |
| Erste ADRIATIC BOND                    | UCITS fond                          | Obveznički fond             | EUR  | 1.020.330.142,73                                  | 28.06.2013.                          |
| Erste ADRIATIC MULTI ASSET             | UCITS fond                          | Ostali fond                 | EUR  | 176.224.997,74                                    | 19.07.2019.                          |
| Erste GREEN MULTI ASSET                | Napajajući UCITS fond               | Mješoviti fond              | EUR  | 10.004.506,44                                     | 24.01.2022.                          |
| Erste ADRIATIC EQUITY                  | UCITS fond                          | Dionički fond               | EUR  | 128.097.792,46                                    | 11.10.2005.                          |
| Erste GREEN EQUITY                     | Napajajući UCITS fond               | Dionički fond               | EUR  | 60.813.946,64                                     | 07.06.2021.                          |
| Erste QUALITY EQUITY                   | Napajajući UCITS fond               | Dionički fond               | EUR  | 60.743.242,79                                     | 07.06.2021.                          |
| Erste FUTURE EQUITY                    | Napajajući UCITS fond               | Dionički fond               | EUR  | 7.033.518,67                                      | 31.01.2022.                          |
| Erste PB1                              | AIF s privatnom ponudom             | Mješoviti fond              | EUR  | 1.604.768.424,24                                  | 16.07.2008.                          |
| Erste PB2                              | AIF s privatnom ponudom             | Mješoviti fond              | EUR  | 29.908.941,59                                     | 16.07.2008.                          |
| Erste PRIVATNI PORTFELJI               | Individualni investicijski proizvod | Individualna strategija     | Prema individualnim preferencijama ili potrebama | 449.063.052,68                                    | 28.01.2010.                          |
| <b>UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM</b> |                                     |                             |  | <b>4.170.522.716,65</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%;<br>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%<br>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 GREEN MULTI ASSET    | 1,20%                                      | 0,05%  | 0,01   | 1 godina   | za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%   |
| 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 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 GREEN EQUITY         | 1,80%                                      | 0,05%  | 0,01   | 1 godina   | za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%   |
| Erste FUTURE 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 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -2,45% |
| prinos u proteklih pet godina* | -0,02% |
| prinos od početka godine       | -2,40% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -2,40% |
| *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 | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021.  |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| prinos | 0,32% | 0,07% | 0,29% | 1,88% | -0,13% |

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

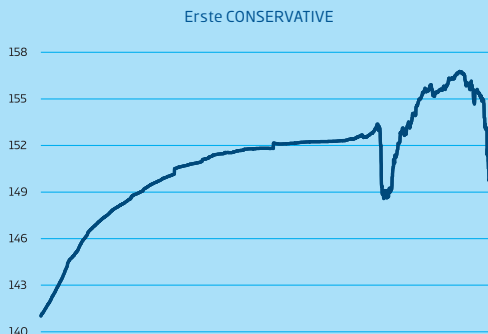
### Erste CONSERVATIVE na 31.03.2022.

|                     |        |
|---------------------|--------|
| H23BA               | 16,42% |
| SERBIA 2024         | 13,76% |
| ROMANI 2 26         | 13,60% |
| CROATI 2.7 06/15/28 | 12,46% |
| H257A               | 9,48%  |

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.

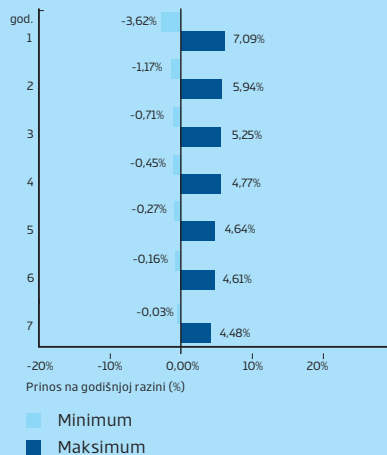


## Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.03.2012. do 31.03.2022.

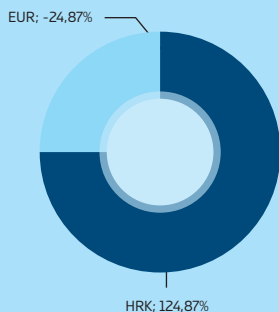




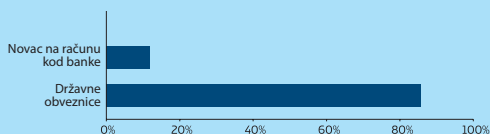
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



## Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Državne obveznice         | 85,06% |
| Novac na računu kod banke | 15,13% |

## 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   |
| 31.12.2021.                         | 437.729.055,51   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 276.507.374,01   |

# 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 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -4,27% |
| prinos u proteklih pet godina* | -0,28% |
| prinos od početka godine       | -3,60% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -3,60% |
| *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 | 2017. | 2018.  | 2019. | 2020. | 2021. |
|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
| prinos | 0,04% | -0,06% | 0,21% | 3,43% | -1,25 |

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

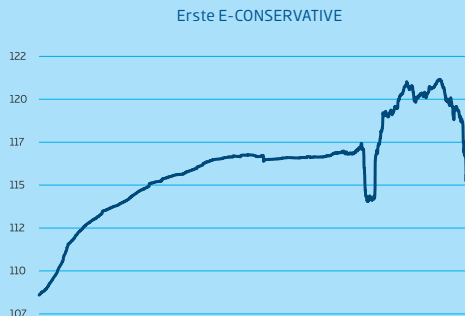
### Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2022.

|                     |        |
|---------------------|--------|
| CROATI 3 03/11/25   | 16,22% |
| SERBIA 2024         | 10,96% |
| SERBIA 3125 27      | 9,85%  |
| CROATI 2.7 06/15/28 | 9,36%  |
| ROMANI 2026         | 3,34%  |

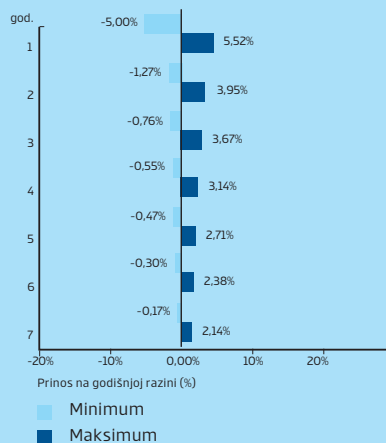
## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.



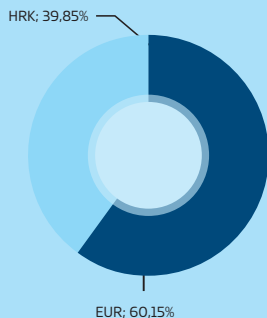
## Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.03.2012. do 31.03.2022.



## Min/Max Performance

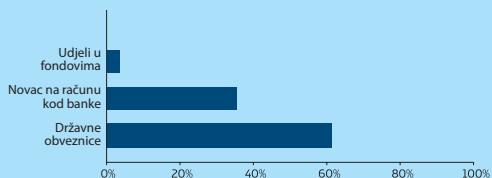


## Valutna struktura fonda Erste E-CONSERVATIVE



## Struktura portfelja fonda

### Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Državne obveznice         | 61,53% |
| Novac na računu kod banke | 35,80% |
| Udjeli u fondovima        | 2,70%  |

## 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   |
| 31.12.2021.                         | 441.625.328,98   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 347.026.776,66   |

# 05. Erste ADRIATIC BOND



## Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, obveznički.

## Cilj fonda

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

## Profil ulagača

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

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

## Ulaganje imovine fonda

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

## Erste ADRIATIC BOND - prinos na 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -9,51% |
| prinos u proteklih pet godina* | -0,57% |
| prinos od početka godine       | -7,43% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -7,43% |
| *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 | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021.  |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| prinos | 2,41% | 1,17% | 3,97% | 2,72% | -4,16% |

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

### Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2022.

|                     |        |
|---------------------|--------|
| DBR 0 32            | 14,43% |
| SERBIA 3125 27      | 10,43% |
| CROATI 2.7 06/15/28 | 9,40%  |
| CRO 2031 EUR        | 8,84%  |
| ROMANI 2030         | 8,63%  |

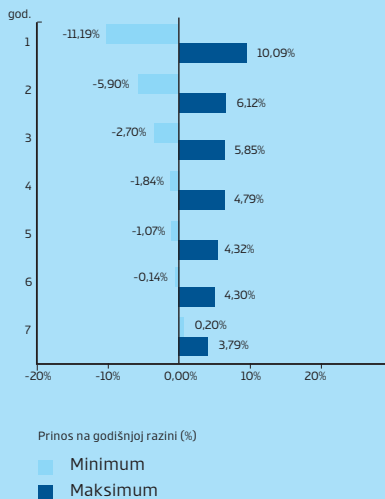
## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.



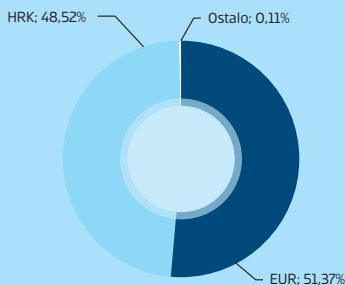
## Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 31.03.2022.



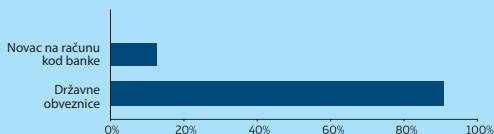
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Državne obveznice         | 91,40% |
| Novac na računu kod banke | 13,38% |

## 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  |
| 31.12.2021.                         | 1.562.907.411,28  |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 1.020.330.142,73  |

# 06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET



## Vrsta fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ostali

## Cilj fonda

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

## Profil ulagača

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

## Ulaganje imovine fonda

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

## Erste ADRIATIC MULTI ASSET - prinos na 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -6,16% |
| prinos od osnivanja*           | -1,38% |
| prinos od početka godine       | -5,57% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -5,57% |
| *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

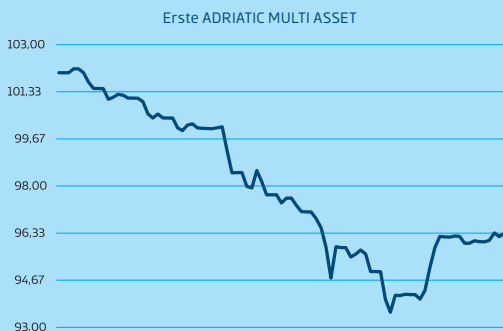
| godina | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| prinos | -     | -     | 1,86% | 1,36% | -1,20 |

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

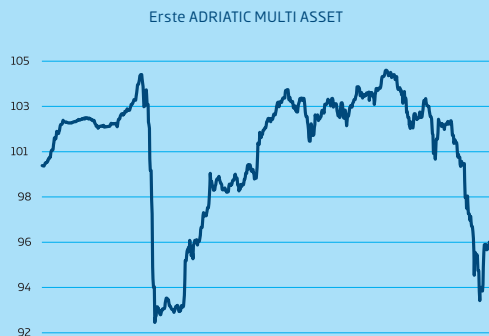
Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2022.

|              |        |
|--------------|--------|
| DBR 0 32     | 14,26% |
| IWRD NA      | 9,61%  |
| SPY US       | 9,59%  |
| CRO 2031 EUR | 9,42%  |
| SERBIA 1 28  | 7,31%  |

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.

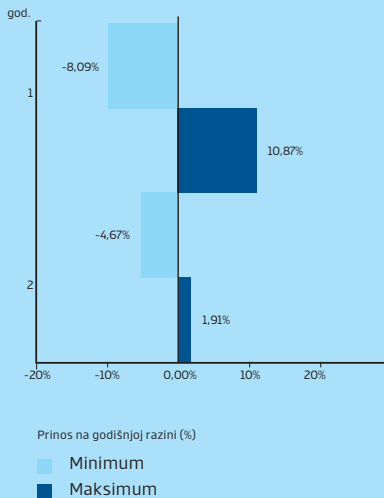


## Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 31.03.2022.

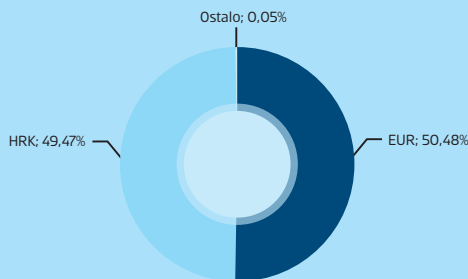




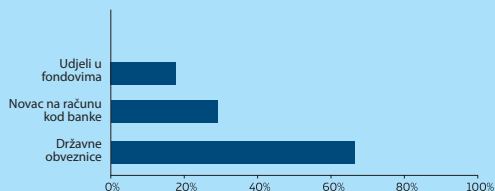
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Državne obveznice         | 55,16% |
| Novac na računu kod banke | 30,47% |
| Udjeli u fondovima        | 19,21% |

## 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  |
| 31.12.2021.                         | <b>208.451.066,60</b>  |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | <b>176.224.997,74</b>  |

# 07. Erste GREEN MULTI ASSET



## Vrsta fonda

Napajajući UCITS fond koji ulaže najmanje 85% svoje imovine u Glavni UCITS fond Erste Green Invest Mix mješovitog fonda.

## Cilj fonda

Osnovni cilj Glavnog fonda je porast vrijednosti udjela u dužem vremenskom razdoblju kreiranjem portfelja koji će najmanje 51% svoje imovine ulagati u financijske instrumente izdavatelja koji se prema analizi upravitelja Glavnog fonda smatraju održivim ulaganjima.

## Profil ulagača

Fond je namijenjen ulagateljima koji traže ostvarivanje zarade izlaganjem dioničkim tržištima u dužem roku kroz preporučeni minimalni horizont ulaganja od 5 godina, a istovremeno su spremni preuzeti visoki rizik.

## Ulaganje imovine fonda

Investicijskom strategijom upravitelj je fokusiran na izdavatelje koji svojim proizvodima ili uslugama doprinose postizanju jednog ili više ciljeva u područjima poput zaštite klime, prilagodbe klimatskim promjenama, očuvanja energije, zaštite slatkovodnih i morskih resursa, prelaska na kružno gospodarstvo, smanjenja otpada i recikliranja te ublažavanja onečišćenja i zaštite zdravih ekosustava. Navedeni financijski instrumenti u trenutku kupnje moraju biti klasificirani kao održiva ulaganja od strane upravitelja Glavnog fonda. Glavni fond pretežno posebno ulaže u investicijske fondove, pojedinačne vrijednosne papire i/ili instrumente tržišta novca.

## Erste GREEN MULTI ASSET- prinos na

31.03.2022.

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| prinos u proteklih godinu dana | -     |
| prinos od osnivanja            | 1,28% |
| prinos od početka godine       | -     |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -     |

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

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

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022.

31.12.2021. do 31.03.2022.

Fond Erste GREEN MULTI ASSET započeo je s radom 24.01.2022. godine te još ne raspolaže podacima potrebnim za izračun ovog prikaza.

## Erste GREEN MULTI ASSET prinos

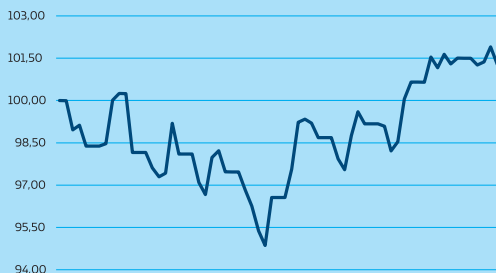
u zadnjih pet godina

| godina | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| prinos | -     | -     | -     | -     | -     |

## Kretanje cijene od osnivanja

24.01.2022. do 31.03.2022.

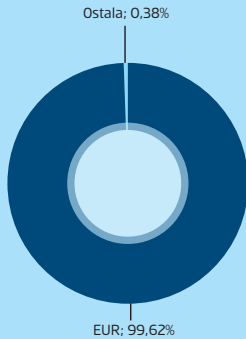
Erste GREEN MULTI ASSET



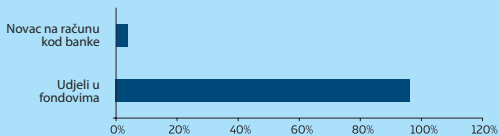
## Top 5 pozicija u portfelju Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST MIX) na 31.03.2022.

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH | 4,88% |
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH | 4,68% |
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH | 1,98% |
| BALLARD POWER SYSTEMS Inc.  | 0,80% |
| WOLFSPEED Inc.              | 0,77% |

## Valutna struktura fonda Erste GREEN MULTI ASSET



## Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST MIX) na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Udjeli u fondovima        | 97,17% |
| Novac na računu kod banke | 3,37%  |

## Obilježja fonda

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Početak rada fonda:                 | 24.01.2022.   |
| 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:                    | za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%; za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje |
| Naknada za upravljanje:             | 1,20% od neto imovine fonda godišnje  |
| Depozitna banka:                    | Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka  |
| Naknada depozitnoj banci:           | 0,05% od neto imovine fonda godišnje  |
| Preporučeno vrijeme ulaganja:       | dulje od pet godina   |
| Imovina u kunama na dan:            |   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 10.004.506,44   |

# 08. Erste ADRIATIC EQUITY



## Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dionički.

## Cilj fonda

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

## Profil ulagača

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

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

## Ulaganje imovine fonda

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

## Erste ADRIATIC EQUITY – prinos na 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | 7,71%  |
| prinos u proteklih pet godina* | -0,85% |
| prinos od početka godine       | -4,11% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -4,11% |
| *anualizirani prinos           |        |

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

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

## Erste ADRIATIC EQUITY prinos u zadnjih pet godina

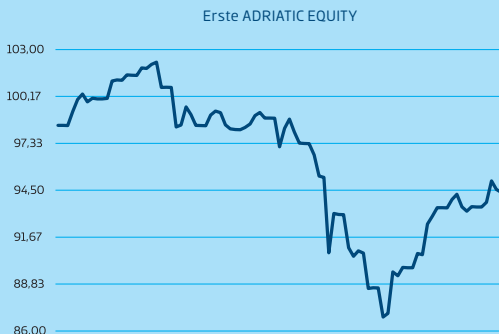
| godina | 2017.   | 2018.  | 2019.  | 2020.  | 2021.  |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| prinos | -22,82% | -6,45% | 14,92% | -0,03% | 17,81% |

## Top 5 pozicija u portfelju fonda

### Erste ADRIATIC EQUITY na 31.03.2022.

|                      |       |
|----------------------|-------|
| T-HT d.d.            | 7,81% |
| ADRI GRUPA d.d.      | 7,20% |
| PODRAVKA d.d.        | 5,07% |
| VALAMAR RIVIERA d.d. | 4,99% |
| KRKA d.d.            | 4,50% |

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.



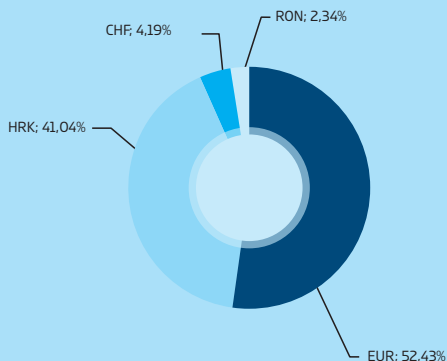
## Kretanje cijene u zadnjih deset godina 31.03.2012. do 31.03.2022.



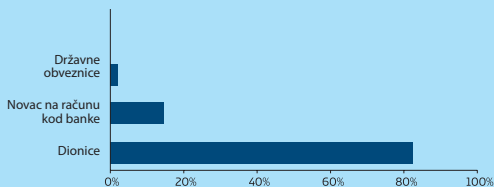
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Dionice                   | 81,76% |
| Novac na računu kod banke | 15,18% |
| Državne obveznice         | 2,99%  |

## 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  |
| 31.12.2021.                         | 134.157.486,65  |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 128.097.792,46  |

# 09. 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 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -      |
| prinos od osnivanja            | -1,86% |
| prinos od početka godine       | -7,16% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -7,16% |

- 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 | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| prinos | -     | -     | -     | -     | 5,71% |

## Top 5 pozicija u portfelju Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST) na 31.03.2022.

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH       | 4,78% |
| SUNRUN Inc.                       | 1,94% |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL Inc. | 1,91% |
| ENPHASE ENERGY Inc.               | 1,87% |
| SOLAREEDGE TECHNOLOGIES Inc.      | 1,72% |

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.

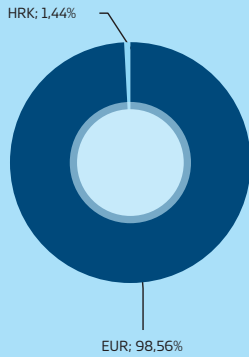


## Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 31.03.2022.

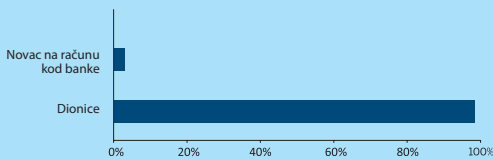




## Valutna struktura fonda Erste GREEN EQUITY



## Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST) na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Udjeli u fondovima        | 97,67% |
| Novac na računu kod banke | 2,39%  |

## 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%; za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje |
| 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  |
| 31.12.2021.                         | 65.330.691,08   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 60.813.946,64   |

# 10. 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 31.03.2022.

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| prinos u proteklih godinu dana | -      |
| prinos od osnivanja            | 11,44% |
| prinos od početka godine       | -8,40% |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -8,40% |

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

## Erste QUALITY EQUITY prinos u zadnjih pet godina

| godina | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021.  |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| prinos | -     | -     | -     | -     | 21,66% |

## Top 5 pozicija u portfelju Glavnog fonda (Erste STOCK QUALITY) na 31.03.2022.

|                        |       |
|------------------------|-------|
| COSTCO WHOLESALE Corp. | 4,04% |
| CINTAS Corp.           | 4,04% |
| APPLE Inc.             | 3,99% |
| ALPHABET Inc.          | 3,98% |
| MICROSOFT Corp.        | 3,96% |

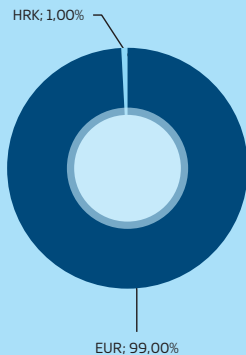
## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.



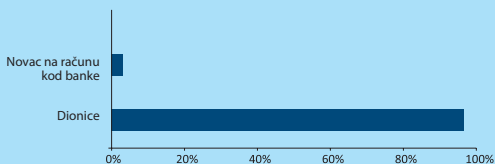
## Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 31.03.2022.



## Valutna struktura fonda Erste QUALITY EQUITY



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



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Udjeli u fondovima        | 97,20% |
| Novac na računu kod banke | 3,20%  |

## 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%; za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje |
| 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  |
| 31.12.2021.                         | 53.699.604,54   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 60.743.242,79   |

# 11. Erste FUTURE EQUITY



## Vrsta fonda

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

## Cilj fonda

Osnovni cilj Glavnog fonda je povećati vrijednost udjela u dužem vremenskom razdoblju kreiranjem portfelja koji će najmanje 51% imovine izložiti 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 5 godina, a istovremeno su spremni preuzeti visoki rizik.

## Ulaganje imovine fonda

Kod donošenja odluke o ulaganju pretežno će se koncentrirati na dionice i dioničke fondove koji su povezani s temama čija bi važnost mogla biti značajna u budućnosti (npr. zdravstvena zaštita, zdravstvo, tehnologija i inovacije, okoliš i čisti izvori energije, lifestyle i tržišta u razvoju). Pri odabiru izdavatelja, društvo za upravljanje ne podliježe nikakvim zemljopisnim ograničenjima niti bilo kojim industrijskim ili sektorskim ograničenjima. Instrumenti tržišta novca mogu iznositi do 49% imovine fonda.

## Erste FUTURE EQUITY - prinos na 31.03.2022.

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| prinos u proteklih godinu dana | -     |
| prinos od osnivanja            | 0,97% |
| prinos u početka godine        | -     |
| prinos u I kvartalu 2022.      | -     |

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

## Kretanje cijene u I kvartalu 2022. 31.12.2021. do 31.03.2022.

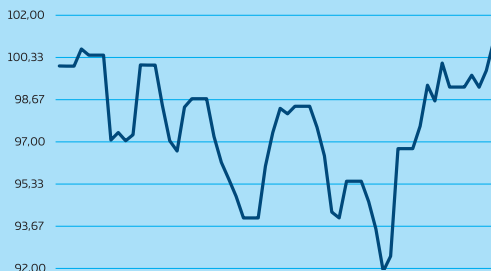
Fond Erste FUTURE EQUITY započeo je s radom 31.01.2022. godine te još ne raspolaže podacima potrebnim za izračun ovog prikaza.

## Erste FUTURE EQUITY prinos u zadnjih pet godina

| godina | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| prinos | -     | -     | -     | -     | -     |

## Kretanje cijene od osnivanja 31.01.2022. do 31.03.2022.

Erste FUTURE EQUITY

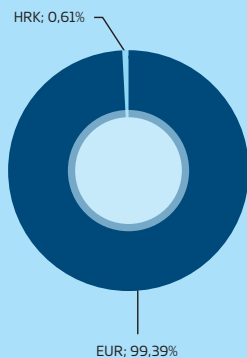


## Top 5 pozicija u portfelju fonda

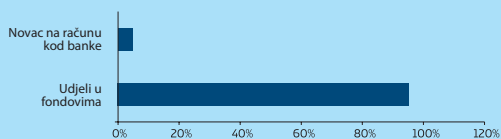
### Erste FUTURE EQUITY na 31.03.2022.

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH | 4,27% |
| NVIDIA Corp.                | 2,09% |
| ERSTE ASSET MANAGEMENT GmbH | 2,02% |
| MICROSOFT Corp.             | 1,95% |
| ASML HOLDING N.V.           | 1,77% |

## Valutna struktura fonda Erste FUTURE EQUITY



## Struktura portfelja fonda FUTURE EQUITY na 31.03.2022.



|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Udjeli u fondovima        | 95,92% |
| Novac na računu kod banke | 4,12%  |

## Obilježja fonda

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Početak rada fonda:                 | 31.1.2022.  |
| 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:                    | za ulaganje kraće od 6 mjeseci iznosi 2%, za ulaganje od 6 do 12 mjeseci iznosi 1%; za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje |
| Naknada za upravljanje:             | 1,80% od neto imovine fonda godišnje  |
| Depozitna banka:                    | Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka  |
| Naknada depozitnoj banci:           | 0,05% od neto imovine fonda godišnje  |
| Preporučeno vrijeme ulaganja:       | dulje od pet godina   |
| Imovina u kunama na dan 31.03.2022. | 7.033.518,67  |







**Novi fondovi:**  
**ERSTE GREEN MULTI ASSET i ERSTE FUTURE EQUITY**  
Za sva ulaganja u fondove Erste Green Multi Asset i Erste Future 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 Multi Asset: 1,00%  
Erste Green Equity: 1,45%  
Erste Future Equity: 1,45%

Akcije vrijede do opoziva.

Erste Green Equity i Erste Quality Equity bez ulazne naknade!

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