

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

ERSTE 
Asset Management

Uredništvo:

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Ivana Lučića 2a
telefon: 072 37 2900
telefaks: 072 37 2901
e-mail: erste-am@erste-am.hr
www.erste-am.hr
MBS: 1388410
OIB: 68572873963

Odgovorna osoba: Josip Glavaš

Datum objave: travanj, 2021.

OIB Erste CONSERVATIVE: 96069213114
OIB Erste E-CONSERVATIVE: 15448763136
OIB Erste ADRIATIC BOND: 56499633647
OIB Erste ADRIATIC MULTI ASSET: 96226302388
OIB Erste ADRIATIC EQUITY: 29300390100

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	2
02. Opće informacije o fondovima		4
03. Erste CONSERVATIVE		6
04. Erste E-CONSERVATIVE		8
05. Erste ADRIATIC BOND		10
06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET		12
07. Erste ADRIATIC EQUITY		14
08. Bilješke		17

01. Uvod

Tržišta tijekom prvog kvartala 2021.

Sa sigurnošću možemo reći kako je inflacija odigrala jednu od glavnih uloga prošlog kvartala. Mnogi se pitaju kako je to moguće u ovim okolnostima kada gospodarstva diljem svijeta ulaze u pandemijski treći val, a dužnosnici svakodnevno balansiraju između novih lockdown-a i administriranja cjepiva. Čini se da su gospodarstva ipak otpornija nego što se to prvotno mislilo, a dionička tržišta su, posljedično, i dalje u zelenom teritoriju. Gledano od početka godine, njemački dionički indeks DAX je u plusu 10%, američki S&P 6,6%, a globalni MSCI World 4,5%.

2021. godinu su „otvorili“ podaci o rastu BDP-a u posljednjem prošlogodišnjem kvartalu, a ti su podaci za veliku većinu zemalja bili bolji od očekivanja. I dok su to dobre vijesti, jer govore o bržem oporavku i bržoj prilagodbi gospodarstava neovisno o lockdown-u, koincidirale su nekako s prvim podacima za inflaciju koji su pak bili znatno veći od očekivanja. Upravo je inflacija potaknula zabrinutost kako centralne banke na neki način kaskaju i kako će biti primorane dizati kamatne stope ranije od očekivanog.

Inflacija Eurozone skočila je s prosinačkih -0,3% na siječanjskih 0,9%. Treba naglasiti kako se nedavni rast inflacije u EU ipak smatra privremenim u svojoj naravi, a može se pripisati raznim faktorima od kojih su neki tehničke prirode (ukidanje smanjenja stope PDV-a u Njemačkoj, odgoda rasprodaja u Francuskoj, smanjenje udjela COVID povezanih usluga u izračunu košarice dobara...). Većina analitičara ne očekuje dugoročno zadržavanje inflacije na višim razinama zbog tržišta rada koje je i dalje pogođeno i kao takvo ne uspijeva generirati rast inflatornih očekivanja. Potonje se pogotovo odnosi na EU koja za Americom zaostaje i u početnim ekonomskim uvjetima i u veličini dosadašnjeg fiskalnog stimulusa koji se u Americi procjenjivao na preko 20% BDP-a prije zaključivanja posljednjeg u nizu programa potpore i to u iznosu od novih 1900 milijardi dolara, čime se iznos sada penje na gotovo 30% BDP.

Ipak, siječanjski rast inflacije okrenuo je tržišta u globalni risk-off mode, pri čemu je samo u veljači 10Y US treasury u prinosu narastao za 34 bps, njemačka i francuska 10Y obveznica za 26 bps, dok je spread na talijanske 10Y obveznice u jednom trenutku prešao 100 bps. O jačini volatilnosti u veljači govori i činjenica da se dotadašnji nominalni rast prinosa mogao pripisati rastućim inflatornim očekivanjima, dok je u zadnja dva tjedna veljače isti ostvaren isključivo rastom realnih prinosa. Veljača je obilovala i novim izdanjima što je dodatno poguralo prinose na gore. Krajem veljače, i Srbija i Hrvatska su uspješno izdale obveznice na međunarodnom tržištu uz potražnju koja je značajno nadmašila iznose izdanja. Hrvatska je navedenim izdanjima zaokružila financiranje svojih potreba na međunarodnom tržištu za ovu godinu, a to bi značilo da se do kraja godine ne očekuje novi pritisak na cijene obveznica koji bi uzrokovao nova izdanja. Gledano kroz prizmu BDP-a, Srbija je relativni europski korona pobjednik s padom BDP-a od svega 1% u 2020. godini. Podatak najbolje govori o važnosti strukture gospodarstva, a ovisnost Hrvatske o sektoru usluga (točnije turizmu) dovela nas je do prošlogodišnjeg pada od 7%, što je manje od očekivanog. Prinos na 10Y EUR hrvatsku obveznicu trenutno se trži na 0,90%, a godinu je započeo na razinama od oko 0,60% iz čega je vidljivo da je nesigurnost ulagača zahvatila ne samo glavna, već i regionalna dužnička tržišta.

Gledano od početka godine, 10Y američka obveznica u prinosu nudi čak 0,84% više, pa je ožujak završila trgovanjem na razini od 1,74%. 10Y njemačka obveznica ostvarila je manji rast prinosa u navedenom razdoblju. Njemački Bund godinu je otvorio na razinama od -0,57%, a ožujak završio na razini od -0,30%. Manji rast prinosa u EU je direktna posljedica percepcije tržišta na način na koji se gospodarstvo nosi s posljedicama pandemije. Podsjetimo, gospodarstva Eurozone prošlu godinu su završila s padom BDP-a od 6,6%, a američko od „svega“ 3,5%. Ipak, EU je prema podacima OECD-a odlučila potrošiti nekoliko puta manje od SAD-a, mjereno u veličini fiskalnog stimulusa, za razne programe potpore gospodarstvu. Također, EU ima znatno sporiji tempo u administriranju cjepiva, dok SAD prednjači po svim dostupnim parametrima: do kraja ožujka cijepili su preko 15% stanovništva objema dozama, a skoro 30% stanovništva barem jednom dozom cjepiva. U istom razdoblju, EU je cijepila oko 5% stanovništva objema dozama, a samo 11% barem jednom dozom.

Važno je ne zaboraviti da centralne banke i dalje provode ekspanzivnu monetarnu politiku, slijedom čega se može očekivati daljnje održavanje okruženja niskih kamatnih stopa.

Naime, kao odgovor na tržišni risk-off tijekom veljače, već su s prvim pomacima krivulje prinosa prema gore pružene, gotovo istovremeno, umirujuće izjave čelnika ECB-a i FED-a. I dok je FED ponovio kako ne odstupa od svog cilja pune zaposlenosti i ciljane prosječne inflacije (što podrazumijeva da inflacija smije i premašiti ciljnu brojku), ECB-ovi dužnosnici su u više navrata ponavljali već rečeno: prioritet je zadržavanje i održavanje povoljnih financijskih uvjeta, ECB ne vidi alternativu ultra ekspanzivnoj monetarnoj politici, viši prinosi opasni su za oporavak krhkog EU gospodarstva, moraju se aktivno kontrolirati, ako je potrebno i povremenim prilagođavanjem veličine programa otkupa obveznica. Ono što je još bitnije, ECB nije ostala samo na riječima, već je prešla i na djelo. Najava značajnog povećanja otkupa državnih obveznica u slijedećem kvartalu već je postala evidentna na tjednim statističkim podacima.

Oporavak gospodarstva ostaje i dalje najvažniji prioritet. PEPP program veličinom je „tek“ na 930 milijardi, što je otprilike polovica odobrenog iznosa, a vjera u neki oblik kontrole krivulje prinosa jasno je prisutna. Dozvoljavanje jačeg rasta prinosa u uvjetima izrazito visokih omjera duga u BDP-u, što se odnosi na većinu država EU, bilo bi zapravo kontraproduktivno. Takav scenarij nam se ne čini izvjestan u ovom trenutku.

#ostaniteodgovorni

Na dan 31.03.2021. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 5.039.237.662,18 HRK, od čega se 505.491.020,39 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.533.746.641,79 HRK na pet otvorenih investicijskih fondova: Erste Conservative, Erste E-Conservative, Erste Adriatic Bond, Erste Adriatic Multi Asset, Erste Adriatic Equity te tri alternativna investicijska fonda Erste PB1, Erste PB2 i PR-AZ-1.

02. Opće informacije o fondovima

Naziv proizvoda	Vrsta proizvoda	Opis proizvoda	Valuta u kojoj je proizvod denominiran	Imovina pod upravljanjem na dan 31.03.2021. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	HRK	397.819.918,57	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS	Obveznički fond	EUR	387.563.410,69	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS	Obveznički fond	EUR	1.718.732.787,84	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS	Ostali fond	EUR	81.428.868,60	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS	Dionički fond	EUR	115.477.063,13	11.10.2005.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.747.794.864,63	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	39.250.131,72	16.07.2008.
PR-AZ-1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	45.679.596,61	19.11.2020.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	505.491.020,39	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				5.039.237.662,18	

Fond / Portfelji	Naknada za upravljanje na godišnjoj razini	Naknada depozitnoj banci na godišnjoj razini	Ulazna naknada	Izlazna naknada ne postoji ukoliko je ulaganje dulje od:	Izlazna naknada se naplaćuje:
Erste CONSERVATIVE	0,60%	0,039%	ne postoji	30 dana	za ulaganje kraće od 30 dana i iznosi 0,5%
Erste E-CONSERVATIVE	0,50%	0,025%	samo za uplate u kunama u iznosu jednakom ili većem od 750.000,00 HRK naknada iznosi 2%; za uplate u EUR-ima ulazna naknada se ne naplaćuje; za uplate manje od 750.000,00 HRK ulazna naknada se ne naplaćuje	/	za ulaganje ≤ od 30 dana: isplata u EUR 0,50%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0,50%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2% za ulaganja > od 30 dana: isplata u EUR 0%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2%
Erste ADRIATIC BOND	1,30%	0,115%	ne postoji	1 godina	za ulaganje kraće od 3 mjeseca iznosi 1%, za ulaganje od 3 do 12 mjeseci iznosi 0,5%
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	1,50%	0,14%	ne postoji	1 godina	za ulaganja do 1 godine naknada je 2%, za ulaganja dulja od 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 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 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i tržištu novca.

Ulaganje imovine fonda

Fond će ulagati svoju imovinu pretežito u obveznice, depozite i instrumente tržišta novca; modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda neće prelaziti 3; valutna izloženost fonda nije ograničena; bazna valuta fonda je HRK.

Erste CONSERVATIVE - prinos na 31.03.2021.

prinos u proteklih godinu dana	4,40%
prinos u proteklih pet godina*	0,55%
prinos od početka godine	-0,08%
prinos u I kvartalu 2021.	-0,08%

*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

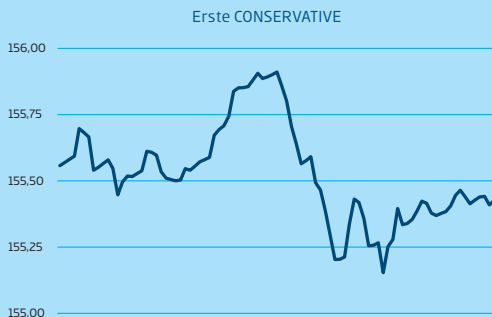
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,48%	0,32%	0,07%	0,29%	1,88%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste CONSERVATIVE na 31.03.2021.

H23BA	16,08%
SERBIA 3125 27	10,82%
ROMANI 2 26	10,23%
CROATI 2.7 06/15/28	8,64%
H257A	6,74%

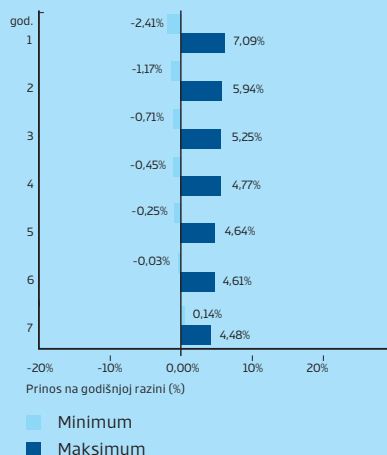
Kretanje cijene u I kvartalu 2021. 31.12.2020. do 31.03.2021.



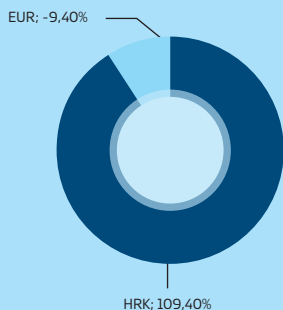
Kretanje cijene od osnivanja 03.06.2003. do 31.03.2021.



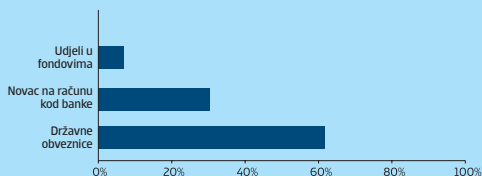
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 31.03.2021.



Državne obveznice	61,01%
Novac na računu kod banke	32,93%
Udjeli u fondovima	6,07%

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	03.06.2003.
Cijena udjela na 03.06.2003.:	100 HRK
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 30 dana izlazna naknada je 0,5%
Naknada za upravljanje:	0,60% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,039% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od godinu dana
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	1.600.005.069,85
31.12.2014.	1.344.209.679,08
31.12.2015.	1.119.420.904,88
30.12.2016.	1.268.619.164,55
29.12.2017.	1.244.319.030,52
31.12.2018.	1.011.849.976,97
31.12.2019.	866.996.434,56
31.12.2020.	395.236.140,45
Imovina u kunama na dan 31.03.2021.	397.819.918,57

04. Erste E-CONSERVATIVE



Vrsta fonda

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

Cilj fonda

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

Profil ulagača

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i tržištu novca.

Ulaganje imovine fonda

Fond će ulagati svoju imovinu pretežito u obveznice, depozite i instrumente tržišta novca regije; modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda neće prelaziti 3; valutna izloženost fonda nije ograničena: bazna valuta fonda je EUR.

Erste E-CONSERVATIVE - prinos na 31.03.2021.

prinos u proteklih godinu dana	5,23%
prinos u proteklih pet godina*	0,69%
prinos od početka godine	-0,56%
prinos u I kvartalu 2021.	-0,56%
*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

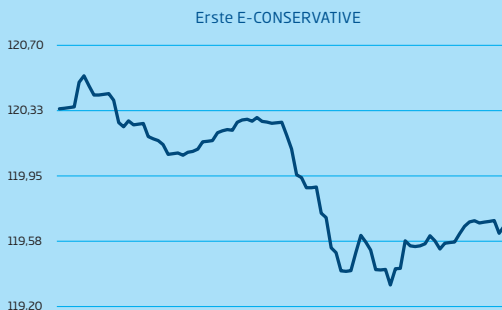
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,66%	0,04%	-0,06%	0,21%	3,43%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

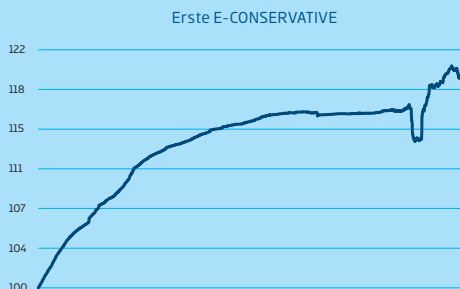
Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2021.

CROATI 3 03/11/25	15,22%
CROATI 2.7 06/15/28	9,17%
SERBGB 1.25 2022	7,82%
SERBIA 3125 27	6,66%
ERSI-U-EADB	5,82%

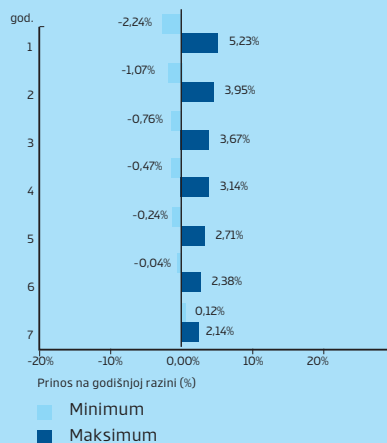
Kretanje cijene u I kvartalu 2021. 31.12.2020. do 31.03.2021.



Kretanje cijene od osnivanja 22.09.2009. do 31.03.2021.

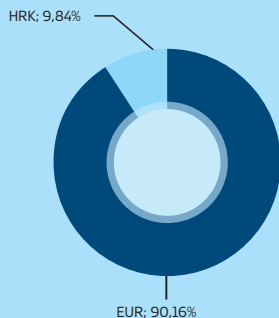


Min/Max Performance



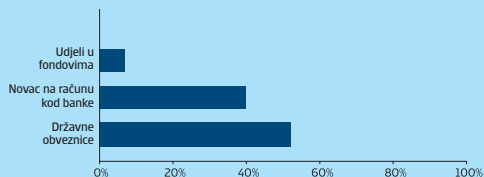
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 31.03.2021.



Državne obveznice	54,19%
Novac na računu kod banke	40,03%
Udjeli u fondovima	5,82%

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	22.09.2009.
Cijena udjela na 22.09.2009.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	samo za uplate u HRK u iznosu jednakom ili većem od 750.000,00 HRK naknada iznosi 2%; za uplate u EUR-ima ulazna naknada se ne naplaćuje; za uplate manje od 750.000,00 HRK ulazna naknada se ne naplaćuje.
Izlazna naknada:	za ulaganje ≤ od 30 dana: isplata u EUR 0,50%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0,50%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2% za ulaganja > od 30 dana: isplata u EUR 0%, isplata u HRK ≤ od 750.000,00 HRK 0%, isplata u HRK > 750.000,00 HRK 2%
Naknada za upravljanje:	0,50% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od godinu dana
Naknada depozitnoj banci:	0,025% od neto imovine fonda godišnje
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	624.052.833,30
31.12.2014.	737.722.175,04
31.12.2015.	825.952.017,64
30.12.2016.	1.025.349.144,95
29.12.2017.	779.874.498,19
31.12.2018.	391.827.938,89
31.12.2019.	371.875.005,98
31.12.2020.	372.212.284,59
Imovina u kunama na dan 31.03.2021.	387.563.410,69

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 31.03.2021.

prinos u proteklih godinu dana	9,05%
prinos u proteklih pet godina*	2,10%
prinos od početka godine	-1,96%
prinos u I kvartalu 2021.	-1,96%
*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

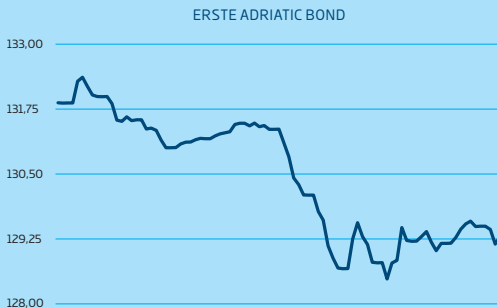
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	5,25%	2,41%	1,17%	3,97%	2,72%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

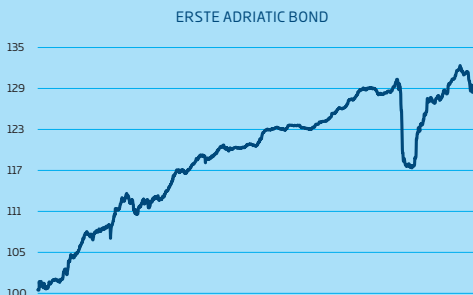
Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2021.

CRO 2031 EUR	17,63%
CROATI 1.125 33	9,36%
SERBIA 3125 27	9,26%
SERBIA 1,5 2029	7,02%
BTPS 0,6 31	6,76%

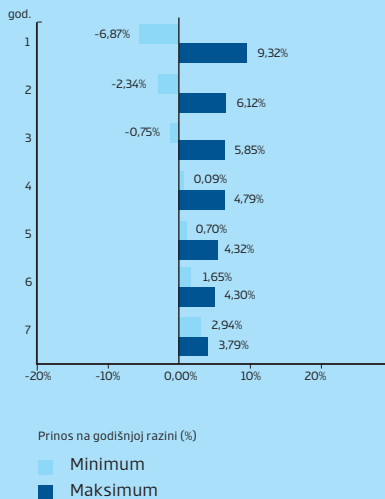
Kretanje cijene u I kvartalu 2021. 31.12.2020. do 31.03.2021.



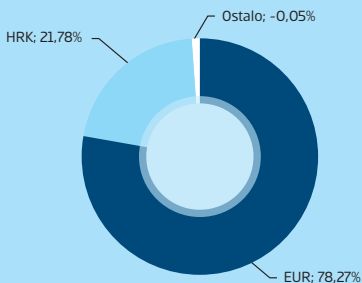
Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 31.03.2021.



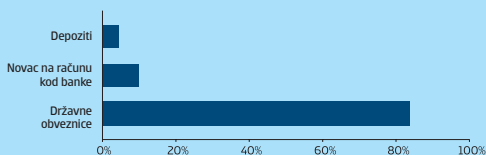
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 31.03.2021.



Državne obveznice	86,63%
Novac na računu kod banke	11,85%
Depoziti	3,49%

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	28.06.2013.
Cijena udjela na 28.06.2013.:	100 EUR
Minimalna visina uloga:	400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganje kraće od 3 mjeseca iznosi 1%, za ulaganje od 3 do 12 mjeseci iznosi 0,5%, za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
Naknada za upravljanje:	1,30% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,115% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od godinu dana
Imovina u kunama na dan:	
31.12.2013.	41.211.325,60
31.12.2014.	318.864.700,53
31.12.2015.	537.856.764,75
30.12.2016.	1.478.079.049,63
29.12.2017.	1.943.061.621,60
31.12.2018.	2.542.509.682,85
31.12.2019.	3.562.749.879,63
31.12.2020.	1.726.227.578,61
Imovina u kunama na dan 31.03..2021.	1.718.732.787,84

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 31.03.2021.

prinos u proteklih godinu dana	10,18%
prinos u proteklih pet godina*	1,55%
prinos od početka godine	-0,58%
prinos u I kvartalu 2021.	-0,58%

*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

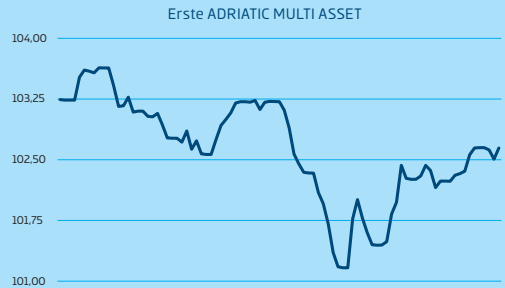
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	-	-	-	1,86%	1,36%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

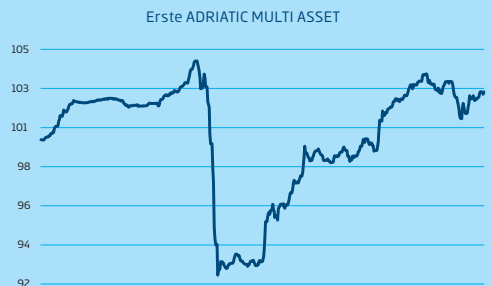
Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2021.

ROMANI 2030	16,44%
CRO 2031 EUR	9,92%
CROATI 1.125 33	9,34%
CRO 2029 EUR	8,69%
DAXEX GR	7,81%

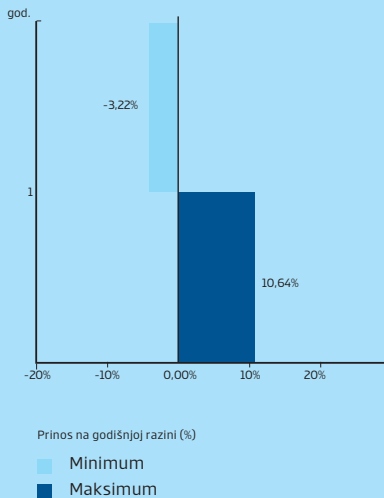
Kretanje cijene u I kvartalu 2021. 31.12.2020. do 31.03.2021.



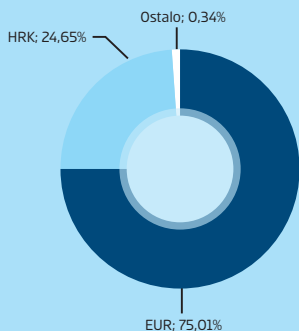
Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 31.03.2021.



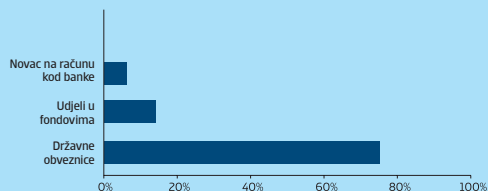
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 31.03.2021.



Državne obveznice	77,60%
Udjeli u fondovima	15,59%
Novac na računu kod banke	6,98%

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 31.03.2021.	81.428.868,60

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

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 31.03.2021.

prinos u proteklih godinu dana	29,51%
prinos u proteklih pet godina*	0,80%
prinos od početka godine	4,88%
prinos u I kvartalu 2021.	4,88%
*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 31.03.2021.

HT	8,73%
ADRS2	7,78%
CRO 2031 EUR	7,00%
NLBR SV	5,26%
PODR	4,96%

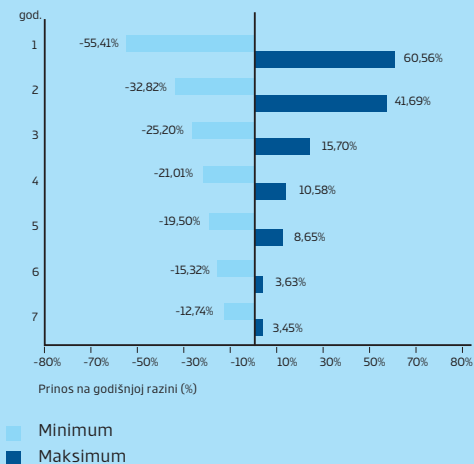
Kretanje cijene u I kvartalu 2021. 31.12.2020. do 31.03.2021.



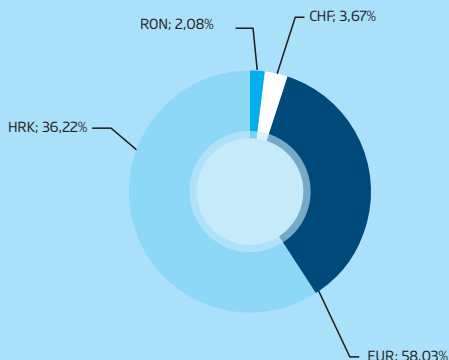
Kretanje cijene od osnivanja 11.10.2005. do 31.03.2021.



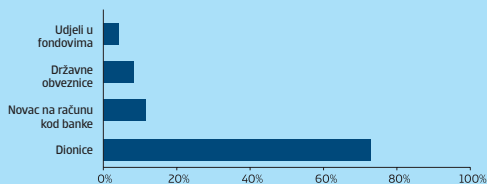
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31.03.2021.



Dionice	73,31%
Novac na računu kod banke	12,25%
Državne obveznice	10,86%
Udjeli u fondovima	3,79%

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 31.03.2021.	115.477.063,13

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Za sva ulaganja neće se obračunavati izlazne naknade u fondovima Erste CONSERVATIVE, Erste ADRIATIC BOND i Erste ADRIATIC MULTI ASSET bez obzira na iznos ili rok ulaganja.

Akcije vrijede do opoziva.

POGODNOSTI ZA KLIJENTE

Akcijske upravljačke naknade primjenjivati će se za fondove:

Erste Conservative: 0,20%

Erste E-Conservative: 0,15%

Erste Adriatic Bond: 1,00%

Akcije vrijede do opoziva.

TRANSAKCIJE U EURIMA

U svim fondovima denominiranim u EUR-ima (Erste E-CONSERVATIVE, Erste ADRIATIC BOND, Erste ADRIATIC MULTI ASSET i Erste ADRIATIC EQUITY) omogućene su uplate i isplate u EUR-ima za iznose od 50 EUR i više.