

**Informacije za
III 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: listopad, 2021.

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 trećeg 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 trećeg kvartala 2021. godine

Nakon relativno mirnog ljeta, u rujnu smo ušli vrlo aktivno i možemo reći volatilno.

Dominirala je nešto oštija retorika centralnih banaka vezano za inflaciju. Tako je Norveška centralna banka postala prva G10 banka koja je podignula referentni kamatnjak u COVID razdoblju, dok je Engleska centralna banka istaknula kako je podizanje kamatnjaka sada samo pitanje vremena. Također, Američka centralna banka (FED) je okvirno potvrdila kako će svoj sljedeći sastanak u studenom otvoriti formalnom najavom smanjenja programa otkupa obveznica. Iako je generalni konsenzus i dalje takav da je inflatorni porast tranzitorne naravi, ipak se čini da bi isti mogao potrajati neko dulje vrijeme. Naime, takav inflatorni porast većim dijelom proizlazi iz pritiska na cijene sirovina te logističke probleme lanaca opskrbe, dok se potrošači čine i dalje poprilično rezignirani. Američki indeks potrošačkih cijena u kolovozu je porastao 5,3%, a njegov europski pandan 3,4% u rujnu. Obje vrijednosti predstavljaju najviše ostvarene vrijednosti u zadnjih 13 godina i ne čudi što su zabrinule tržišta, ali dugoročnije procjene centralnih banaka ipak vide smirivanje situacije u sljedećih nekoliko godina. Tako Američka centralna banka za dvije godine vidi inflaciju na 2,2%, a Europska centralna banka (ECB) na niskih 1,5%.

Broj zagovornika nešto oštrije monetarne politike raste neovisno o činjenici da dugoročnije procjene i dalje vide bazni kamatnjak na razinama znatno nižim od neutralne razine (2,2% vs 2,5%). U slučaju FED-a, raste broj dužnosnika koji očekuju nešto brži rast i razvoj kamatnjaka. Primjerice, na rujanskom sastanku očekivani kumulativni rast baznog kamatnjaka do 2023. godine iznosio je čak 1%, dok je svega tri mjeseca ranije isti iznosio 0,75%. Raste i broj onih koji prvo podizanje vide u 2022. godini, a iako su glasovi zaključno s rujnom simetrično podijeljeni, jasan je trend jačanja zagovornika oštrije monetarne politike.

Prinosi na državne obveznice razvijenih zemalja očekivano su porasli. Tako je prinos na njemačku desetogodišnju obveznicu porastao s -0,5% u kolovozu na trenutnih -0,2%, a prinos na američku desetogodišnju obveznicu u istom je razdoblju porastao s 1,13% na 1,49%. Očekivano, i prinosi obveznica ostalih zemalja slijedili su takav obrazac, s razlikom da je osim prinosa rasla i premija kreditnog rizika (spread), pogotovo na obvezničkim tržištima regije. Nešto lošije prošle su obveznice Srbije i Rumunjske koje su investitori dodatno prepoznali kao rizičnije zbog mogućih političkih preslagivanja.

Volatilnost je bila prisutna i na dioničkim tržištima. Rijetka dionička tržišta su završila u pozitivnom teritoriju, ali gledano od početka godine pozitivan trend čini se postojan. Američki S&P u plusu je preko 14%, njemački DAX preko 10%, a globalni MSCI World preko 11%. Ipak, treba napomenuti kako su unazad mjesec dana navedena tržišta prošla kroz korekciju od približno 5%. Volatilnost su, osim nešto drugačijeg viđenja inflacije, uzrokovali i problemi s kineskim nekretninskim gigantom Evergrande-om. Evergrande sa svojim udjelom u kineskom BDP-u i brojem ljudi koji direktno i indirektno zapošljava sa sobom nosi mogućnost sistemске krize u drugom najvećem svjetskom gospodarstvu.

Makroekonomski gledano, ponovno stižu dobre vijesti za Hrvatsku. BDP u drugom kvartalu ostvario je rast od sjajnih 16,1% u odnosu na isti kvartal prethodne godine, a procjene za treći kvartal najavljuju jednako dobar rezultat. Osobna potrošnja ostvarila je rast od 18,4%, što je prvi pozitivni rezultat u posljednjih godinu dana, a premašila je iznos usporedivog kvartala iz pretkrizne 2019. godine. Investicije su također zabilježile rast od 18,3%. Guverner HNB-a ističe kako će do siječnja 2023. godine sve biti spremno za ulazak u eurozonu. Privremena suspenzija strogih pravila o deficitu od strane Europske komisije dopustit će da sve traženo ostvarimo do zadanog roka i u domeni javnih financija.

Oporavak gospodarstva ostaje i dalje najvažniji globalni prioritet, a inflacija koja je trenutno prisutna, vrlo vjerojatno je tranzitoran fenomen generiran na strani ponude, a ne potražnje. Vjera u neki oblik kontrole krivulje prinosa i dalje je jasno prisutna. Dozvoljavanje jačeg rasta prinosa u uvjetima izrazito visokih omjera duga u BDP-u (većina država EU) bilo bi kontraproduktivno. Scenarij je to koji nam se u ovom trenutku ne čini izvjestan.

#ostaniteodgovorni

Na dan 30.09.2021. ukupna imovina pod upravljanjem Erste Asset Managementa iznosila je 5.143.985.463,80 HRK, od čega se 510.095.120,56 HRK odnosi na uslugu privatnog upravljanja portfeljima, a preostalih 4.633.890.343,24 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 30.09.2021. (HRK)	Datum početka rada fonda / portfelja
Erste CONSERVATIVE	UCITS fond	Kratkoročni obveznički fond	HRK	436.247.446,67	03.06.2003.
Erste E-CONSERVATIVE	UCITS fond	Kratkoročni obveznički fond	EUR	437.013.603,62	22.09.2009.
Erste ADRIATIC BOND	UCITS fond	Obveznički fond	EUR	1.654.158.023,49	28.06.2013.
Erste ADRIATIC MULTI ASSET	UCITS fond	Ostali fond	EUR	153.187.477,42	19.07.2019.
Erste ADRIATIC EQUITY	UCITS fond	Dionički fond	EUR	126.579.990,28	11.10.2005.
Erste GREEN EQUITY	Napajajući UCITS fond	Dionički fond	EUR	37.641.315,52	07.06.2021.
Erste QUALITY EQUITY	Napajajući UCITS fond	Dionički fond	EUR	22.639.831,61	07.06.2021.
Erste PB1	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	1.727.712.558,07	16.07.2008.
Erste PB2	AIF s privatnom ponudom	Mješoviti fond	EUR	38.710.096,56	16.07.2008.
Erste PRIVATNI PORTFELJI	Individualni investicijski proizvod	Individualna strategija	Prema individualnim preferencijama ili potrebama	510.095.120,56	28.01.2010.
UKUPNA IMOVINA POD UPRAVLJANJEM				5.143.985.463,80	

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 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	1,85%
prinos u proteklih pet godina*	0,61%
prinos od početka godine	0,42%
prinos u III kvartalu 2021.	-0,07%

*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

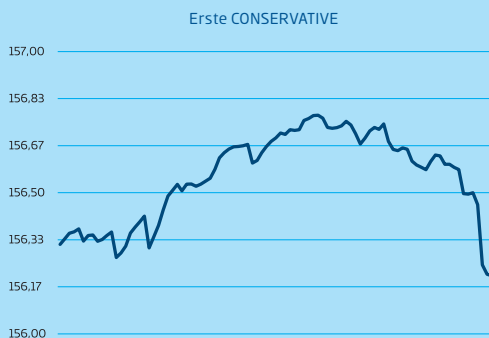
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,48%	0,32%	0,07%	0,29%	1,88%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste CONSERVATIVE na 30.09.2021.

H23BA	14,63%
SERBIA 3125 27	9,56%
ROMANI 2 26	9,34%
CROATI 2.7 06/15/28	7,70%
H257A	6,08%

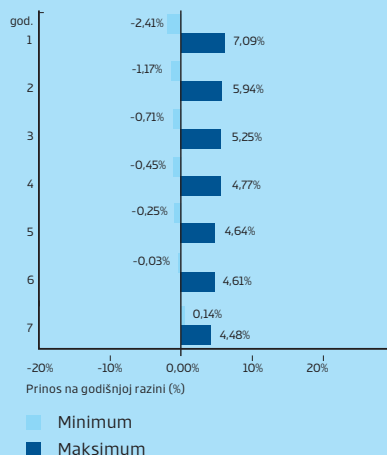
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



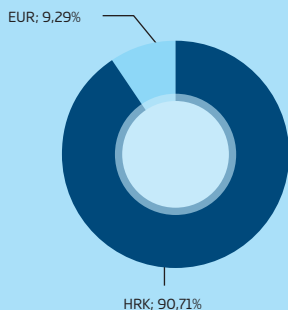
Kretanje cijene u zadnjih deset godina 30.09.2011. do 30.09.2021.



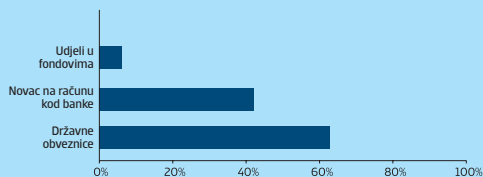
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda Erste CONSERVATIVE na 30.09.2021.



Državne obveznice	62,38%
Novac na računu kod banke	42,79%
Udjeli u fondovima	5,46%

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 30.09.2021.	436.247.446,67

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 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	0,93%
prinos u proteklih pet godina*	0,64%
prinos od početka godine	-0,45%
prinos u III kvartalu 2021.	-0,30%

*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

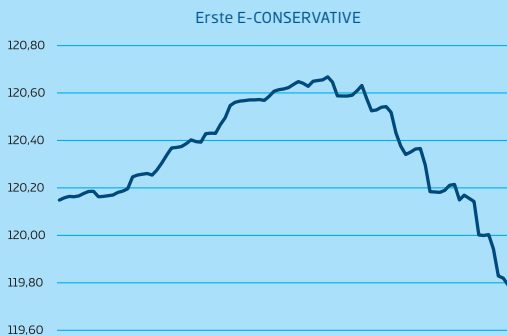
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	0,66%	0,04%	-0,06%	0,21%	3,43%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

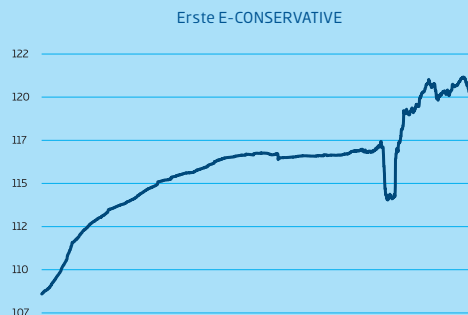
Erste E-CONSERVATIVE na 30.09.2021.

CROATI 3 03/11/25	13,42%
SERBIA 3125 27	10,50%
CROATI 2.7 06/15/28	7,91%
SERBGB 1.25 2022	6,89%
BTPS 0.95 27	5,34%

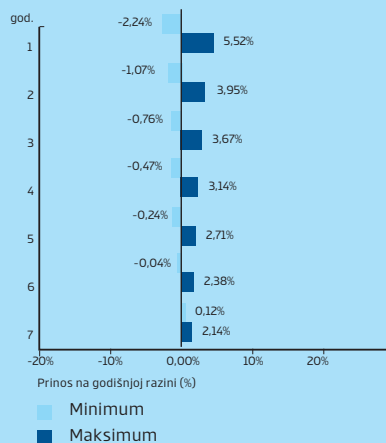
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



Kretanje cijene u zadnjih deset godina 30.09.2011. do 30.09.2021.

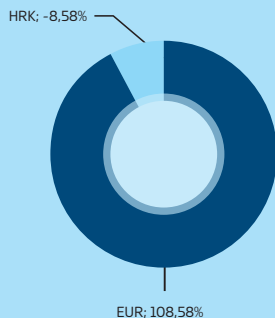


Min/Max Performance



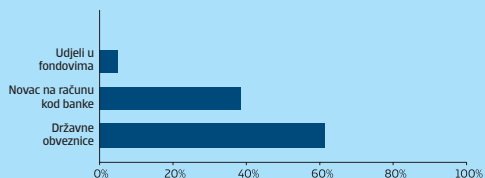
Valutna struktura fonda

Erste E-CONSERVATIVE



Struktura portfelja fonda

Erste E-CONSERVATIVE na 30.09.2021.



Državne obveznice	60,86%
Novac na računu kod banke	39,45%
Udjeli u fondovima	5,10%

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 > 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
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 30.09.2021.	437.013.603,62

05. Erste ADRIATIC BOND



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, obveznički.

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC BOND - prinos na 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	1,04%
prinos u proteklih pet godina*	1,56%
prinos od početka godine	-2,27%
prinos u III kvartalu 2021.	-0,55%
*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 30.09.2021.

CRO 2031 EUR	15,50%
SERBIA 1 28	9,66%
SERBIA 1,5 2029	9,09%
SERBIA 3125 27	8,32%
BTPS 0.95 27	7,53%

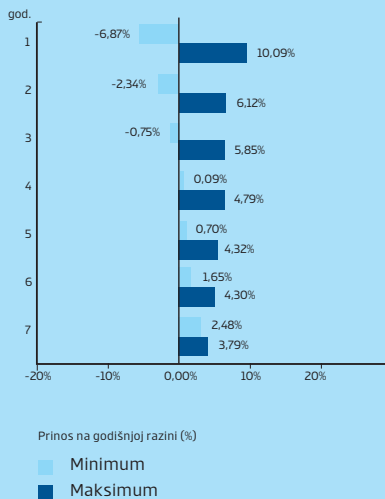
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



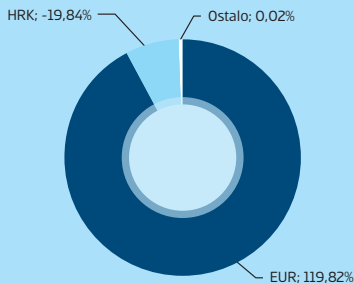
Kretanje cijene od osnivanja 28.06.2013. do 30.09.2021.



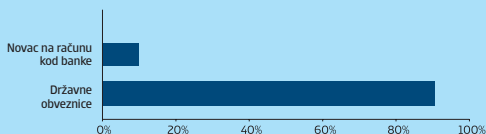
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC BOND



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC BOND na 30.09.2021.



Državne obveznice	92,93%
Novac na računu kod banke	7,18%

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 30.09.2021.	1.654.158.023,49

06. Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Vrsta fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ostali

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC MULTI ASSET - prinos na 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	3,47%
prinos od osnivanja*	1,10%
prinos od početka godine	-0,78%
prinos u III kvartalu 2021.	-0,89%
*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

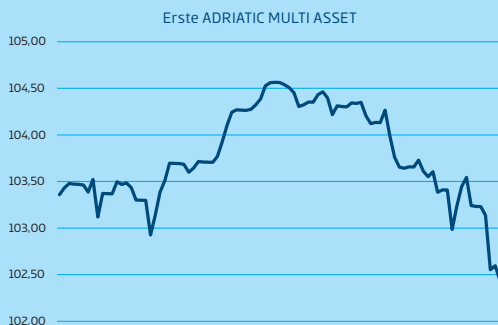
godina	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
prinos	-	-	-	1,86%	1,36%

Top 5 pozicija u portfelju fonda

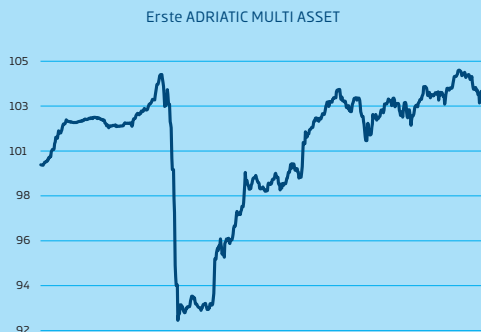
Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.09.2021.

CRO 2031 EUR	12,87%
SERBIA 1 28	9,49%
ROMANI 2030	8,36%
BTPS 0.95 27	7,62%
DAXEX GR	7,35%

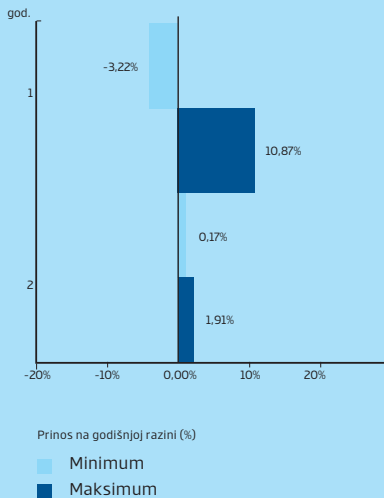
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



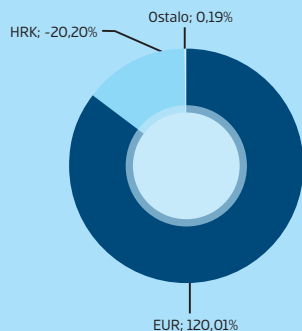
Kretanje cijene od osnivanja 19.07.2019. do 30.09.2021.



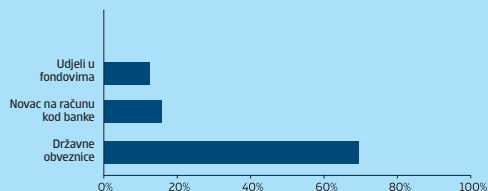
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC MULTI ASSET na 30.09.2021.



Državne obveznice	69,20%
Novac na računu kod banke	16,27%
Udjeli u fondovima	14,64%

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 30.09.2021.	153.187.477,42

07. Erste ADRIATIC EQUITY



Vrsta fonda

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dionički.

Cilj fonda

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

Profil ulagača

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

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

Ulaganje imovine fonda

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

Erste ADRIATIC EQUITY - prinos na 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	20,07%
prinos u proteklih pet godina*	-0,44%
prinos od početka godine	13,87%
prinos u III kvartalu 2021.	1,60%
*anualizirani prinos	

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

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

Erste ADRIATIC EQUITY prinos u zadnjih pet godina

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

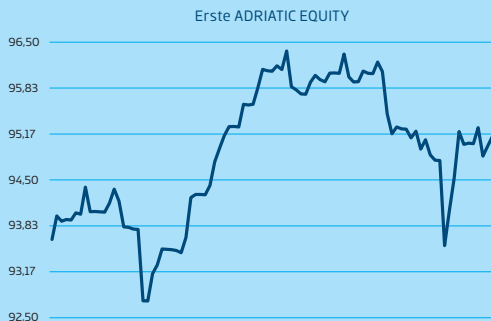
Top 5 pozicija u portfelju fonda

Erste ADRIATIC EQUITY na 30.09.2021.

T-HT d.d.	7,88%
ADRI GRUPA d.d.	7,17%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	6,78%
PODRAVKA d.d.	5,46%
SAP GY	3,98%

Kretanje cijene u III kvartalu 2021.

30.06.2021. do 30.09.2021.



Kretanje cijene u zadnjih deset godina

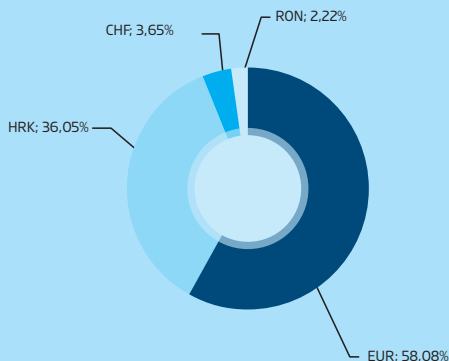
30.9.2011. do 30.09.2021.



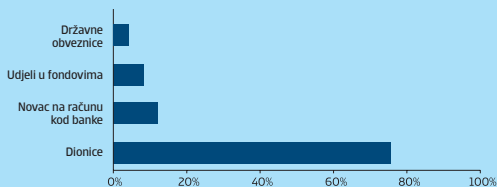
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 30.09.2021.



Dionice	76,60%
Novac na računu kod banke	12,63%
Udjeli u fondovima	7,60%
Državne obveznice	3,37%

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 30.09.2021.	126.579.990,28

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 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	1,09%
prinos od početka godine	-
prinos u III kvartalu 2021.	-3,42%

- 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 30.09.2021.

KURITA WATER INDUSTRIES Ltd.	1,69%
SHIMANO Inc.	1,53%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES Corp.	1,49%
NVIDIA Corp.	1,48%
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S.A.	1,47%

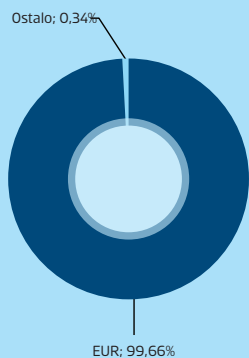
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



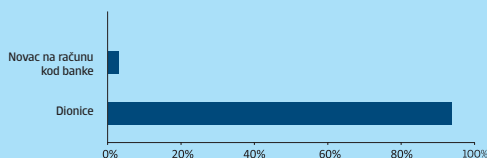
Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 30.09.2021.



Valutna struktura fonda Erste GREEN EQUITY



Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste GREEN INVEST) na 30.09.2021.



Dionice	96,59%
Novac na računu kod banke	3,41%

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 30.09.2021.	37.641.315,52

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 30.09.2021.

prinos u proteklih godinu dana	-
prinos od osnivanja	7,60%
prinos od početka godine	-
prinos u III kvartalu 2021.	2,52%

- 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 30.09.2021.

LAM RESEARCH Corp.	4,78%
NOVO-NORDISK AS	4,71%
ADOBE Inc.	4,67%
AUTOMATIC DATA PROCESSING Inc.	4,54%
ALPHABET Inc.	4,53%

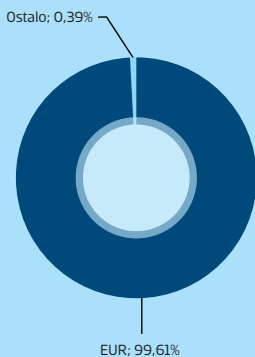
Kretanje cijene u III kvartalu 2021. 30.06.2021. do 30.09.2021.



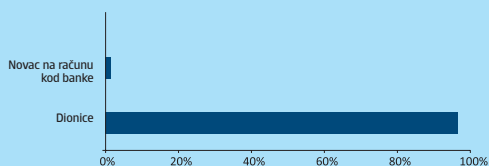
Kretanje cijene od osnivanja 07.06.2021. do 30.09.2021.



Valutna struktura fonda Erste QUALITY EQUITY



Struktura portfelja Glavnog fonda (Erste STOCK QUALITY) na 30.09.2021.



Dionice	99,22%
Novac na računu kod banke	0,78%

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 30.09.2021.	22.639.831,61

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.

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