

Mjesečni izvještaj na dan 29.07.2022

Strategija ulaganja 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.

Osnovni podaci

Osnovna valuta	EUR
Neto imovina fonda u HRK	520.399.344,69
Neto imovina fonda u EUR	69.286.086,75
Početna cijena udjela	100,0000
Cijena udjela	112,7844
Minimalni iznos ulaganja	400 HRK, odnosno 100 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Poslovna godina	01.01. do 31.12.
Početak rada	22.09.2009
Odobreno poslovanje	Hrvatska i Crna Gora
Naknada za upravljanje	0,15 % od neto imovine fonda godišnje
Naknada depozitaru, Erste & Steiermärkische bank d.d.	0,025 % od neto imovine fonda godišnje
Ulazna naknada	2% za uplate veće od 750.000 HRK, za uplate jednake ili manje od 750.000 HRK i uplate u EUR ne naplaćuje se
Izlazna naknada	za ulaganja kraća od 30 dana iznosi 0,5% za isplate u EUR i isplate jednake ili manje od 750.000 HRK nakon čega se ne naplaćuje te 2% za isplate veće od 750.000 HRK bez obzira na trajanje ulaganja.
Kontakt	erste-am@erste-am.hr

Razina rizika prema KID

1	2	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

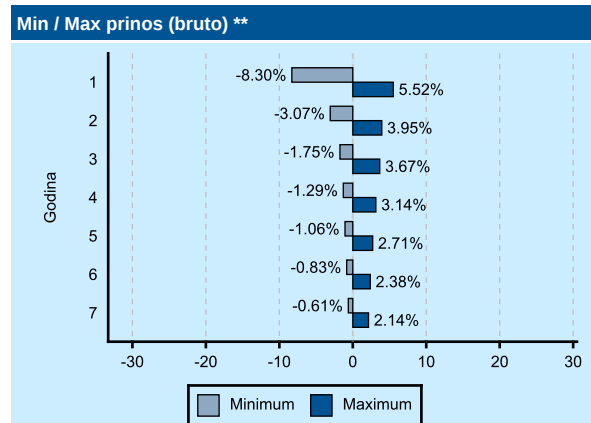
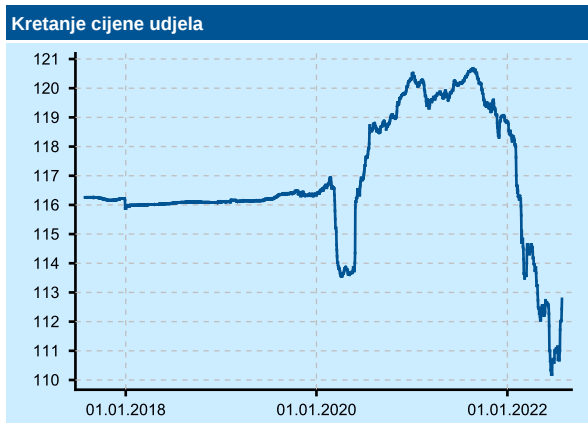
Preporučeno vrijeme ulaganja (u godinama)

1	3	5	>15
---	---	---	-----

Prinos

Valuta	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	Od osnutka	Od početka godine
EUR	-6,32 %	-1,01 %	-0,60 %	0,15 %	0,94 %	-5,08 %

Godina	2017	2018	2019	2020	2021
Prinos	0,04 %	-0,06 %	0,21 %	3,43 %	-1,25 %



Prinosi su prikazani nakon odbitka naknade depozitaru i upravljačke naknade. Prinosi za razdoblja od 1, 3, 5, 10 godina i od osnutka predstavljaju prosječni godišnji prinos za navedena razdoblja, izražen na godišnjoj razini. Prinos od početka godine predstavlja prinos ostvaren u tekućoj godini, odnosno postotnu promjenu cijene udjela u odnosu na kraj prethodne godine i izražena je na godišnjoj razini. Graf Min/Max prinos prikazuje najbolje i najlošije rezultate Fonda za razdoblja držanja od 1 do 7 godina, temeljeno na povijesnim podacima. Rezultati u prošlosti nisu pouzdan pokazatelj budućih rezultata Fonda.

Prednosti za investitore

- Investicijski cilj fonda je ostvarivanje povrata uz umjerenu volatilnost
- Pogodan za ulaganja investicijskog horizonta od 1 godine
- Očekivana umjerena volatilnost cijene udjela radi ograničavanja duracije fonda
- Izloženost vrijednosnim papirima u skladu s investicijskom strategijom kratkoročnog obvezničkog fonda
- Visoka likvidnost - brza isplata sredstava
- Visoka transparentnost fonda
- Mogućnost ulaganja većih iznosa odjednom ili manjih redovito

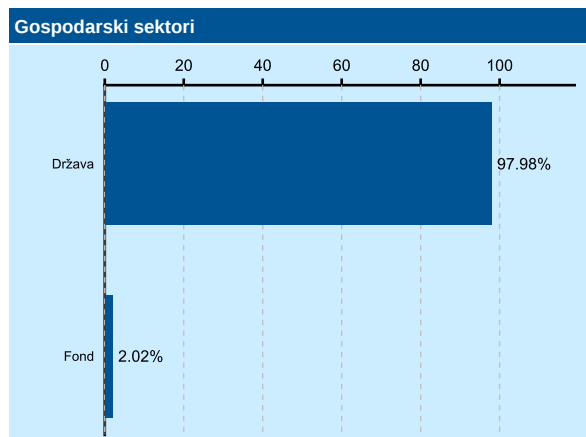
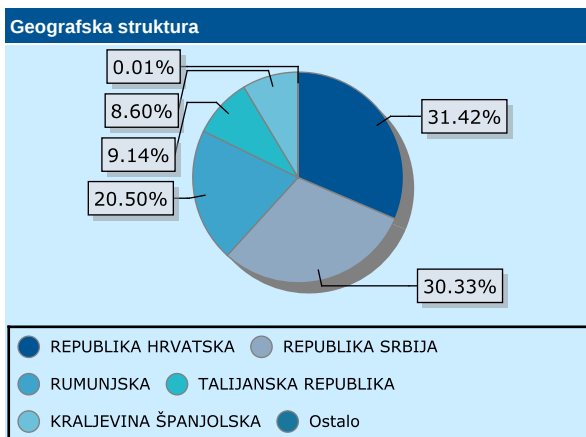
Rizici koje treba razmotriti

- Rizik promjene kamatnih stopa - vrijednost financijskih instrumenata u koje Fond ulaže izravno ili neizravno ovisi o kretanju kamatnih stopa na tržištu
- Valutni rizik - tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno)
- Kreditni rizik - promjene kreditnog rejtinga izdavatelja vrijednosnih papira u koje fond ulaže mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno)
- Detaljnije informacije o ostalim rizicima i njihovom utjecaju na Fond nalaze se u Prospektu i pravilima Fonda

Ovaj izvještaj sadrži podatke poznate i dostupne Erste Asset Management d.o.o. ("Društvo") u vrijeme njegove izrade i objave. Društvo ne preuzima obvezu ažuriranja podataka pa se prosudba o njegovoj točnosti, potpunosti i pouzdanosti može temeljiti isključivo na činjeničnom stanju važećem u vrijeme njegove izrade i objave. Na ovom izvještaju Društvo ne daje financijski savjet niti se podaci sadržani na ovom izvještaju 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 iznesenih podataka i oslanjanje na podatke koji su u njemu sadržani za donošenje investicijskih odluka isključiva su odgovornost i rizik ulagača koji se njime koriste te Društvo otklanja od sebe bilo kakvu odgovornost prema ulagaču po toj osnovi. Ovaj izvještaj podlozan 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 poslovanje fondova u prošlosti nije pouzdan indikator njihovog poslovanja u budućnosti, Društvo poziva zainteresirane ulagače da prije donošenja eventualne odluke o ulaganju pažljivo pročita Prospekt i Pravila fonda u koji žele uložiti te ključne podatke za ulagatelje, kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja.



Struktura fonda



Prikaz najvećih pozicija fonda

Obveznice	MINISTARSTVO FINACIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBIA 2024	14,61 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CROATI 3 03/11/25	10,64 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINACIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBIA 3125 27	8,62 %
Obveznice	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	BTPS 4.75 23	7,68 %
Obveznice	SPAIN GOVERNMENT BOND	SPGB 0.35 23	7,22 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINACIJA RUMUNJSKE	ROMANI 2 26	6,80 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CROATI 2.7 06/15/28	5,94 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINACIJA RUMUNJSKE	ROMANI 2 3/8 04/19/27	4,80 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CRO 2027 EUR	4,59 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H257A	3,52 %

Vrsta imovine

Državna obveznica	75,05 %
Novac na računu kod banke	16,06 %
Obveznica	7,22 %
Udjeli u fondovima	1,69 %

Udio prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u NAV-u	82,28 %
--	---------

Ostale informacije o fondu

Statistički podaci

Sharpeov omjer	-1,54
Volatilnost	3,35 %
Prosječni prinos vrijednosnih papira (yield)	1,88 %
Prosječno vrijeme do dospelja	2,74 godina
Modificirana duracija	2,44
Prosječni kupon	2,40 %

Valutna izloženost

EUR	100,16 %
Ostalo	-0,16 %

Vrijednosni papiri po procijenjenoj vrijednosti

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H257A	107,89 HRK	07/2022	3,52 %
MINISTARSTVO FINACIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBIA 2024	100,83 EUR	07/2022	14,61 %

* Metoda procjene: BVAL, Reuters