



Vodič za klijente

Gde uložiti slobodna novčana sredstva?

ERSTE 
Bank

Dragi klijenti,

- U uslovima konstantnih promena na tržištu koje nekada mogu biti dramatične, suočeni smo sa veoma bitnim pitanjem „Gde je ispravno ulagati slobodna novčana sredstva u ovom trenutku?“. Na ovo pitanje morate sami naći odgovor, mi ne možemo donositi odluke umesto vas. Ali vam zato možemo olakšati donošenje odluke time što ćemo vas upoznati sa proizvodima iz naše ponude. Tu smo da vam predstavimo osnovne karakteristike proizvoda, ukažemo na bitne pogodnosti koje vam mogu doneti ali i da vas upozorimo na moguće rizike koje svaki proizvod nosi sa sobom.
- Depoziti vam donose manji ali siguran prinos i čine vaš portfolio više konzervativnim, kupovinom državnih hartija od vrednosti možete ostvariti takođe siguran prinos ako odlučite da ih sačuvate do dospeća ili možete ostvariti kapitalne dobitke ili pak gubitke u slučaju njihove prodaje pre dospeća što znači da svoj portfolio činite malo rizičnijim dok ulaganjem u vlasničke HoV odnosno akcije otvarate sebi mogućnost ostvarivanja većih prinosa uz povećani rizik. Želite detaljniji opis ovih proizvoda? U nastavku se informišite o svakom proizvodu ponaosob i izaberite proizvod ili kombinaciju proizvoda za svoje idealno ulaganje.
- Šta je to zajedničko svim našim proizvodima?
 - Svi su transparentni
 - Niske naknade pri zaključivanju transakcija
 - Mogućnost pregovaranja u svakom trenutku

Toplo vam preporučujemo da pažljivo proučite ovaj vodič i izaberete samo najbolje za sebe.

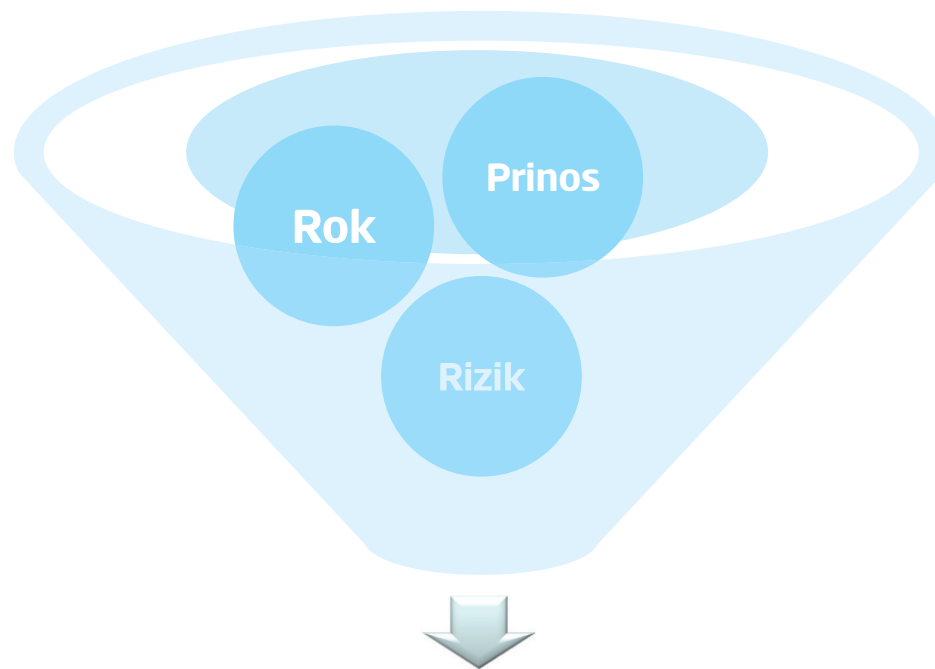
Vaš Erste tim

Kako do optimalne investicije



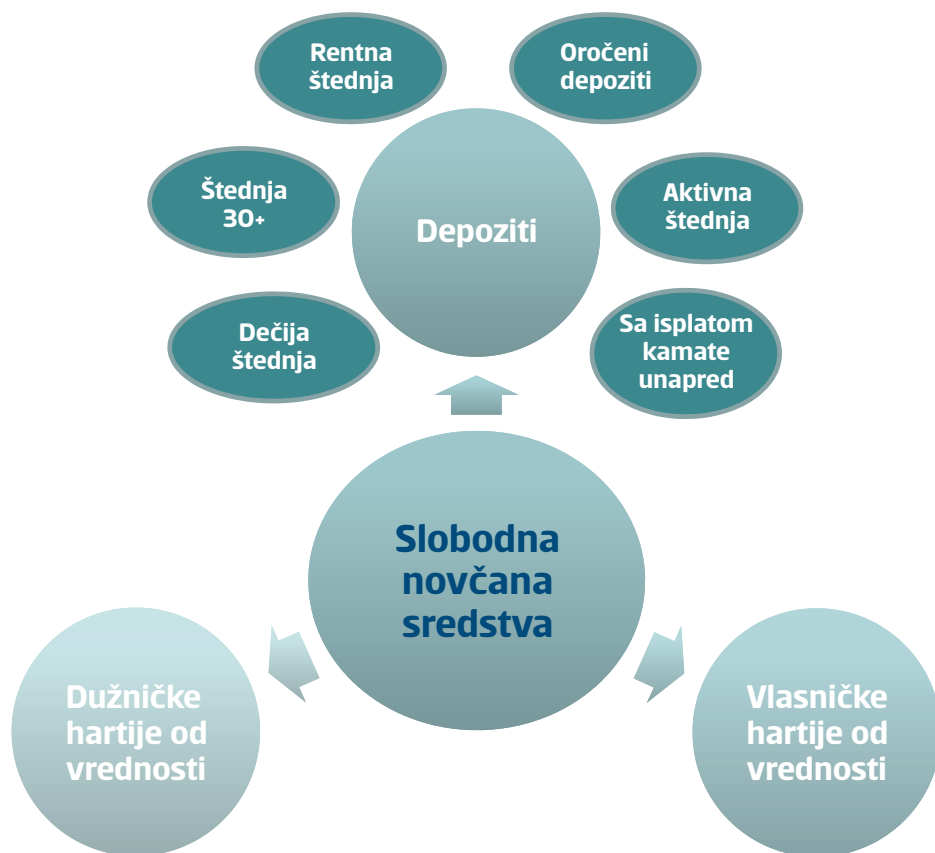
Da biste bili sigurni u pravi izbor napravite dobru ravnotežu između

- ✓ roka na koji želite da ulažete,
- ✓ prinosa koji želite da ostvarite i
- ✓ rizika koji ste spremni da preuzmete



Idealno ulaganje

Raznolika Erste ponuda



- Međunarodna tržišta su u konstantom rastu i broj proizvoda se rapidno povećava
- Usled slabe razvijenosti domaćeg tržišta mogućnosti za ulaganje su ograničene ali se mi kontinuirano trudimo da širimo ponudu i povećamo vaše šanse za pravilan izbor
- U zavisnosti od vaših preferencija i mogućnosti sigurni smo da ćete pronaći optimalnu investiciju za sebe

Ključni faktori izbora proizvoda

Ono što opredeljuje utiče na investicije jeste:



✓ **PRINOS** koji predstavlja zaradu na originalnu investiciju.

Može biti u obliku dividende, kamate, kapitalnog dobitka (razlika između prodajne i kupovne cene), apresijacije (rast vrednosti valute investicije)... Ugovoreni prinos treba korigovati za iznos poreza i uticaj inflacije da bi se dobila realna zarada na investiciju

✓ **RIZIK** koji predstavlja verovatnoću gubitka odnosno izostanka zarade ili čak gubitka inicijalnog ulaganja. Svaka investicija nosi sa sobom određeni rizik samo je pitanje u kojoj meri.



Postoji direktna veza između prinosa i rizika:

Veći rizik investiranja → **Viši potencijalni prinos**

Manji rizik investiranja → **Niži potencijalni prinos**

Oročeni depoziti

Pojam

Sredstva koja se deponuju (ulažu) na račun u Banci na ugovoreni period sa ciljem ostvarivanja zarade u vidu kamate pri čemu se kamata fiksira na dan ugovaranja depozita.

Valuta

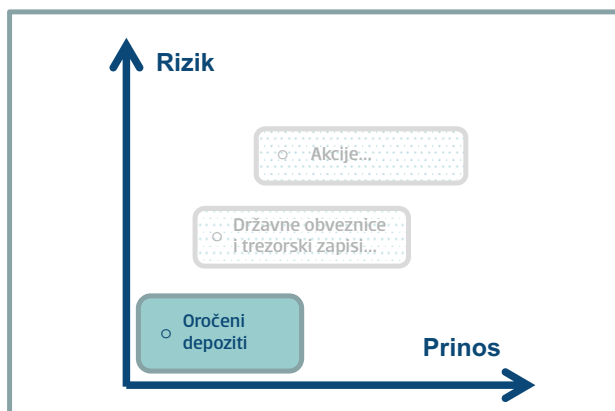
RSD, EUR, USD, GBF, CHF

Ročnost

Od 1 meseca (+1 dan) do 60 meseci



Ukoliko pripadate grupi investitora koji nisu skloni riziku i preferirate **nizak rizik uz siguran i nešto niži prinos** onda je oročeni depozit proizvod namenjen Vama.



U skladu sa zakonskim odredbama Republike Srbije na ostvarenu kamatu po osnovu oročenih depozita u dinarima se **ne plaća porez**

Oročeni depoziti



Da biste zaključili transakciju potrebno je:

- ❖ Za standardni tip oročenog depozita **nije potrebno** otvarati račun
- ❖ **U slučaju** posebnih tipova depozita kao što je npr. oročenje sa isplatom kamate unapred potrebno je otvaranje računa u banci



Troškovi i porez

- ✓ Na Dinarske depozita ne plaća se porez. Efektivna stopa je jednaka nominalnoj.
- ✓ Na devizne depozite poreska stopa je 15% prema Zakonu na dohodak građana. Efektivna stopa je jednaka nominalnoj umanjenoj za iznos poreza.

Prednosti:



- Siguran prinos
- Kamatonosni prihod je fiksni i unapred definisan
- Fleksibilni rokovi ulaganja sredstava
- Raspored novčanog priliva (cash flow) je unapred određen
- Mogućnost pregovaranja oko rokova i cene
- Poreske olakšice na Dinarske depozite
- Zaključenje transakcija bez naknade

Nedostaci



- Niska stopa prinosa
- U slučaju RSD depozita moguće smanjenje vrednosti usled rasta deviznog kursa

Dužničke hartije od vrednosti

Pojam

Finansijski instrumenti koji vlasniku donose unapred utvrđenu kamatu koja se isplaćuje u definisanim rokovima. Po isteku roka dospeća prestaje dužničko-poverilački odnos između vlasnika i emitenta hartija.

ERSTE ponuda

Obveznice i trezorski zapisi koje emituje Republike Srbije i Obveznice stare devizne štednje.

Valuta

RSD i EUR

Ročnost

Od 3 meseca do 10 godina

Troškovi i porez

- Trošak Centralnog registra – 0,1%, max RSD 5.000
- Trošak brokera i saldiranja prema važećoj tarifi i iznosu za trgovanje
- Otvaranje vlasničkog računa
- Oslobođeni ste plaćanja poreza za dužničke hartije koje izdaje Republika Srbija

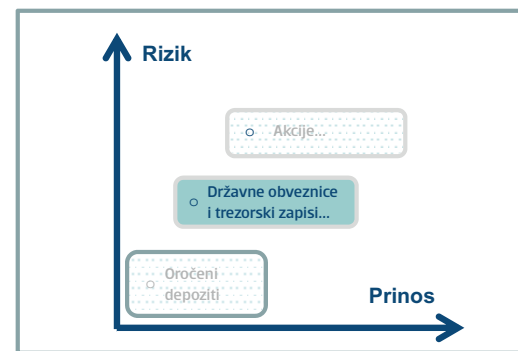


Kupovina ovih hartija omogućava siguran **prinos** koji može biti u vidu:

- ✓ **Diskonta** - ukoliko su u pitanju diskontne hartije kada kupujete hartiju po nižoj ceni od nominalne a o roku dospeća naplatite od emitenta nominalnu vrednost
- ✓ **Kupona** – ukoliko su u pitanju kuponske hartije gde se kupon isplaćuje periodično na tačno utvrđen datum



Na prihode koje ostvaruje vlasnik hartije od vrednosti emitovanih od strane Republika Srbija **ne plaća se porez**



Dužničke hartije od vrednosti



Da biste zaključili transakciju potrebno je:

- ❖ Imate otvoren **namenski račun** na kome ćete položiti sredstva za kupovinu HoV
- ❖ Otvorite **vlasnički račun** na kome ćete držati kupljene HoV

Kako cene ovih hartija reaguju u slučaju...



...pada kamatnih stopa?



Kada kamatne stope na tržištu padaju onda ranije izdate obveznice sa višim kamatnim stopama donose više prinosa i njihova cena raste. Ukoliko prodate svoje hartije ostvarićete kapitalni **dobitak**

...stabilnih kamatnih stopa?

Kada su kamatne stope na tržištu stabilne onda se i cena hartija **ne menja**

... rasta kamatnih stopa?



Kada kamatne stope na tržištu rastu onda ranije izdate hartije sa nižim kamatnim stopama donose niže prinose i njihova cena pada. Prodaja ovih hartija donosi **gubitak**

Prednosti:



- Relativno nizak rizik ulaganja
- Potencijalni dobitak od prodaje u slučaju pada kamatnih stopa kada cena ovih hartija raste
- Poreske olakšice
- Vremenski raspored prihoda od kamata je unapred utvrđen

Nedostaci



- Manje likvidno tržište odnosno ograničene mogućnosti prodaje na tržištu
- Potencijalni gubitak usled prodaje pre roka dospeća u slučaju rasta kamatnih stopa kada cene ovih hartija padaju

Vlasničke hartije od vrednosti - Akcije

Pojam

Finansijski instrumenti koje emituju akcionarska društva i kojima kupac stiče vlasništvo u kapitalu i pravo na zaradu kroz dividendu.

ERSTE ponuda

Preko Erste brokera možete trgovati akcijama kako na domaćoj Beogradskoj berzi tako i na Inostranom tržištu.

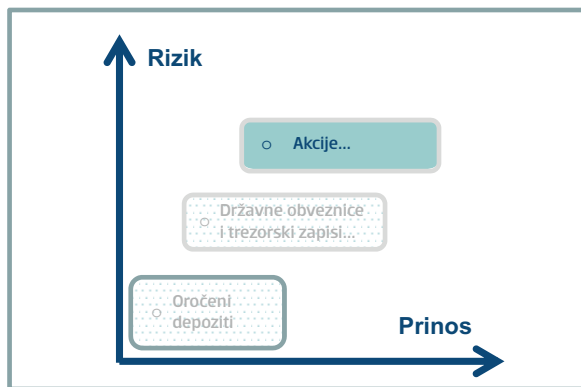
Valuta

RSD za akcije kojima se trguje na domaćem tržištu dok ostale valute zavise od valute zemlje u kojoj se trguje



Moguća 2 izvora zarade:

- ✓ **Dividenda** – kao vlasnici akcija imate pravo na dividendu u slučaju da privredno društvo čije akcije posedujete ostvaruje neto dobitak i isplaćuje dividendu.
- ✓ **Kapitalni dobitak** – ukoliko cene akcija koje imate na tržištu rastu prodajom ostvarujete kapitalni dobitak kao razliku Cene po kojoj prodajete i Cene po kojoj ste kupili akcije



Naš Erste tim vam omogućava trgovanje akcijama **na svim relevantnim svetskim berzama** pa su vaše mogućnosti za ulaganje tim neprocenjivo veće.

Vlasničke hartije od vrednosti - Akcije



Da biste zaključili transakciju potrebno je da:

- ❖ Imate otvoren **namenski račun** na kome ćete položiti sredstva za kupovinu HoV
- ❖ Otvorite **vlasnički račun** na kome ćete držati kupljene HoV

Troškovi i porez



Trgovanje na domaćem tržištu

- ✓ Trošak Beogradske berze – 0,1%
- ✓ Trošak Centralnog registra – 0,1%, max RSD 5.000
- ✓ Trošak brokera i saldiranja prema važećoj tarifi i iznosu za trgovanje
- ✓ Porez na kapitalnu dobit i ostvarenu dividendu za državljane Republike Srbije (fizička lica) je 15%

Trgovanje na inostranom tržištu

- ✓ Trošak brokera u zemlji
- ✓ Trošak brokera u inostranstvu
- ✓ Trošak organizatora tržišta
- ✓ Naknada kastodi banke za saldiranje transakcije
- ✓ Porez na kapitalnu dobit i ostvarenu dividendu za državljane Republike Srbije (fizička lica) je 15%

Prednosti:

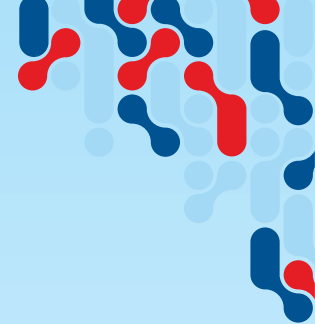


- Mogućnost zarade na razlici u ceni (kapitalni dobitak) koja u slučaju povoljnih oscilacija na berzi može biti prilično velika
- Likvidno ino tržište čime brzo dolazite do gotovine kada je to neophodno

Nedostaci



- Usled oscilacija cena na berzi moguć kapitalni gubitak zbog čega se akcije smatraju rizičnijim instrumentima ulaganja
- Devizni rizik valute u kojoj se kupuju akcije
- Prihod po osnovu dividendi i kapitalne dobiti trgovanja akcijama se oporezuje



Važne pravne napomene

Ovo je marketinška publikacija. Informacije utvrđene u ovoj publikaciji nisu obavezujuće. Cilj ovog dokumenta je da služi kao izvor informacija i ne tumači se kao savet o ulaganju ili preporuka ulaganja, niti se tumači kao ponuda preporuke ili zahtev za pravljenje ponude za kupovinu ili prodaju bilo kojih finansijskih proizvoda na koje se odnosi. Ponuda, kupovina i prodaja finansijskih proizvoda podležu pojedinačnim uslovima, izmenama i dopunama ukoliko postoje. Poreski tretman, opisan u publikaciji, podložan je budućim zakonskim promenama.