

T	10/18	52.60	2100824
M	10/17	53.09	2053482
F	10/14	52.88	3511553
T	10/13	52.90	5497666
W	10/12	50.72	2893021
T	10/11	51.14	2218640
M	10/10	51.32	2457249
F	10/ 7	51.04	2831602
T	10/ 6	51.67	7861202
W	10/ 5	49.81	3400810
T	10/ 4	50.54	3121921
M	10/ 3	50.40	3111732

Australia 61 2 9777 8600 Brazil
 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201



Informacije za III. kvartal 2009.
 Investicija za uspjeh!

ERSTE
INVEST

01. Uvod	Globalna kretanja	3
	Domaće tržište	3
02. Erste MONEY		6
03. Erste BOND		8
04. Erste BALANCED		10
05. Erste ADRIATIC EQUITY		12
06. Erste TOTAL EAST		14

01. Uvod

Globalna kretanja

Krajem rujna navršilo se točno pola godine otkad su globalna dionička tržišta prekinula dugačak, gotovo dvogodišnji negativan trend koji je započeo u ljeto 2007.

Također navršava se godina dana od vrhunca kreditne krize koja je dosad financijskim institucijama u SAD-u i svijetu dosad prouzročila gubitke od gotovo 2 trilijuna dolara.

Intervencije država i centralnih banaka u tržište, koje su bile bez premca u dosadašnjoj povijesti i svojom veličinom nadmašile sve slične programe, pomogle su da se zaustavi klizanje globalne ekonomije u depresiju. Prema većini indikatora koje pratimo pad je usporen i(li) zaustavljen, no do definitivne „pobjede“ nad recesijom još je dalek put, a budućnost sasvim neizvjesna.

Kratkoročni optimizam na tržištima kapitala je svakako dobrodošao i znak da stvari kreću u boljem smjeru, no ne i signal da su tamo i stigle. Mnogo toga će ovisiti o vještini i pravovremenoj reakciji centralnih banaka i vlada. Pomalo je paradoksalno da bi njihov slijedeći veliki uspjeh na putu prema oporavku morao biti uspješno ukidanje tih istih intervencionističkih mjera.

Ukoliko se mjere za pomoć ekonomiji povuku prebrzo, nakon jednog ili dva pozitivna kvartala doći će do ponovnog slabljenja ekonomije („pulling out the carpet“).

Ukoliko mjere budu previše agresivne i dugotrajne dovest će do (pre) velikog bujanja javnog duga, rasta inflacije i kreiranja novih „mjehurića“ (bubbles) koji su među glavnim uzrocima aktualne krize.

Signali iz ekonomije su mješoviti, što upućuje na neravnomjerniji i sporiji oporavak nego što je to bilo uobičajeno u sličnim krizama u prošlosti.

Indeksi poslovnog optimizma i industrijske proizvodnje su u uzlaznom tredu, za razliku od tržišta rada i nekretina koja su još uvijek u poprilično lošem stanju. Upravo u tome vidimo i glavni problem u nadolazećim kvartalima.

Kao što smo već napomenuli, nakon određenog vremena države će morati bitno smanjiti intenzitet potpora koje daju gospodarstvu i otvoriti mjesto privatnom sektoru da preuzme „kormilo“. No, pogledamo li danas poslovno okruženje u kojem se nalaze tvrtke i situaciju na tržištu rada, potencijal za „glatku“ tranziciju ne izgleda osobito velik.

Agregirani indikatori zasad pokazuju djelomičnu stabilizaciju gospodarstva na niskim razinama, daljnje

usklađenje proizvodnje prema potrošnji (smanjenje zaliha) i opreznost potrošača koji pri trošenju drže „ručnu kočnicu“ i vrlo je polagano otpuštaju.

Proces prolaska ekonomije kroz krizu – period usklađivanja, prilagodbi na novonastale okolnosti i rješavanje ekscesa iz prošlosti (tzv. bottoming) i dalje traje.

Ne treba smetnuti s uma da, unatoč djelomičnom povratku optimizma i osjećaju da je nagori dio krize prošao, problemi s kojima se suočava globalna ekonomija nisu nestali. Situacija na globalnom planu je ipak neusporedivo bolja nego prije pola godine, što nije malo, ukoliko se prisjetimo prevladavajućih okolnosti s početka ove godine.

Domaće tržište

Razvojem domaćeg financijskog tržišta i fondovske industrije u proteklih nekoliko godina došlo je i do većeg uklapanja domaće burze u globalne financijske tokove. U periodu krize koji je obuhvatio zadnje dvije godine ta veza bila je posebice izražena, a vjerujemo da će tako ostati i u budućnosti.

Kretanja na stranim tržištima tako će imati podjednako važnu ulogu kao i kretanja u domaćoj ekonomiji. Nema potrebe da se hrvatsko tržište (kao tržište male otvorene ekonomije) promatra izdvojeno iz tog općeg konteksta.

Hrvatsko gospodarstvo i dalje se nalazi u kontrakciji i pomaci na bolje na domaćem planu zasad su skromni. Stoga smatramo da su upravo pozitivni pomaci izvana bili ključni za nastavak pozitivnog trenda i u ovom kvartalu.

Pad BDP-a od - 6,7% u prvom kvartalu, u drugom kvartalu je tek neznatno ublažen na - 6,3%. Postupna stabilizacija tijekom drugog polugodišta ne bi trebala predstavljati iznenađenje, no u sadašnjim okolnostima sve više od toga čini se kao (pre)veliki izazov za domaće gospodarstvo.

Marginalno pozitivne stope rasta predviđaju se tek za drugu polovicu 2010. kada bi pod utjecajem globalnog oporavka i Hrvatska trebala izaći iz krize.

Slabiji financijski efekti turističke sezone, pad potrošnje po utjecajem „kriznog poreza“ , zastoj u ključnim djelatnostima (građevinarstvo, trgovina, promet) te izostanak fiskalne i monetarne stimulacije (kolike su uopće realne mogućnosti za to?) predstavljaju zapreke bržem oporavku.

Odras tih problema jasno se vidi kad se pogleda situacija na domaćem tržištu kapitala. Sve gore

navedeno racionalno objašnjava zašto u rastu vrijednosti indeksa "kasnimo" za ostalim tržištima u razvoju.

Premda globalna financijska tržišta šalju umirujuće signale, smanjeni promet, unatoč postupnom oporavku indeksa, sugerira da je fokus s tržišta kapitala još uvijek pomaknut prema sigurnijim oblicima ulaganja.

Slična situacija dogodila se i tijekom prošlog ciklusa (2003.-2007.), kada je domaće tržište prvo zaostajalo za globalnim trendovima, da bi kasnije bilježilo natprosječne stope rasta. Nije nemoguće da se takav scenarij ponovi i ovaj put.

Kriza je uglavnom uvezena izvana, a snažan pad gospodarskih aktivnosti govori o našoj nespremnosti na brzu prilagodbu. No ne treba nijekati da se i kod kuće može napraviti dosta toga kako bi se posljedice ublažile. Realnije postavljen proračun za 2010., uz korištenje prilika za brojne uštede (i povećanje učinkovitosti) ostavilo bi Hrvatskoj otvorena vrata za refinanciranje duga u inozemstvu, a domaćoj ekonomiji da lakše uhvati „vlak“ prema oporavku.

Utjecaji krize neosporno će se osjećati i u sljedećoj godini. No mišljenja smo da je potencijal domaćeg tržišta i dalje značajan, a konkretne razloge za optimizam i potencijalna daljnja pozitivna kretanja na domaćem tržištu nalazimo u sljedećem:
Kratkoročno:

- Regionalni indeksi kojima su naši fondovi u značajnoj mjeri izloženi (CROBEX, BELEX15, SASE-10) i drugi u 2009. bilježe skromniji rast nego većina ostalih tržišta u razvoju
- Promet, volumeni i cijene na lokalnim tržištima vratile su se na razinu otprije 4-5 godina kada su lokalna financijska tržišta tek počinjala s rastom
- Značajna razina trenutne averzije prema riziku od strane šire javnosti – ulaganje isključivo u depozite, što je prema kontrarnom pristupu povoljno za ulaganje u rizičnije instrumente

Srednjoročne i dugoročne perspektive:

- Perspektive zemalja regije u vidu većih stopa rasta GDP-a, konvergenciji prema standardu i nastavka integracije u europske integracije nisu nestale u aktualnoj krizi
- Domaća financijska industrija u budućnosti bilježit će daljnji odmak od tradicionalne bankocentrične strukture prema drugim proizvodima, među kojima su jedni od najvažnijih investicijski proizvodi
- Tako je primjerice, imovina u fondovima po glavi stanovnika više desetaka puta manja od prosjeka u EU, dok je ostaku regije taj omjer je i drastično veći
Trebalo napomenuti da je značajan rast domaćeg tržišta između 2005. i 2007. došao je kao kombinacija više faktora:

- relativno visoke stope rasta GDP-a
- ulaska stranih investitora
- višak likvidnosti na tržištu – niske kamatne stope
- niskih kapaciteta tržišta – skromna ponuda raspoloživih ulaganja
- prebacivanje dijela oročene štednje i ostale imovine u rizičnija ulaganja
- javne ponude velikih domaćih tvrtki koje su popularizirale ulaganje na burzu

Nije vjerojatno da se okruženje iz tog perioda uskoro ponovi, no postupnom stabilizacijom globalnih financijskih tokova otvaraju se znatne perspektive za daljnji razvoj domaćeg financijskog tržišta što bi se trebalo povoljno odraziti i na domaće tržište kapitala.

I dalje nastavljamo pažljivo pratiti stanje kako bi se kvalitetno pozicionirali i profitirali od budućih trendova u ovom iznimno zahtjevnom i turbulentnom periodu za financijsku industriju.

Na dan 30.09.2009. ukupna imovina pod upravljanjem Erste-investa iznosila je 3.202.267.331,89 kuna, od čega se 2.290.779.200,71 kuna odnosi na imovinu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a preostalih 911.488.131,18 kuna na osam otvorenih investicijskih fondova (Erste Money, Erste Euro-Money, Erste Bond, Erste Balanced, Erste Adriatic Equity, Erste Total East, Erste Elite i Erste Exclusive).

S danom 22. 09. 2009. počeo je s radom novi fond Erste EURO-MONEY. Prema kategorizaciji fondova, Erste EURO-MONEY je novčani fond, denominiran u Eurima.

Osnovni cilj Fonda je ostvarivanje porasta vrijednosti udjela izraženog u Eurima ulaganjem imovine fonda pretežno u portfelj kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca (trezorski zapisi, komercijalni zapisi, depoziti...), denominiranih u Eurima, od izdavatelja registriranih u RH.

Strategija ulaganja Fonda i odabir instrumenata sugerira kratkoročno ulaganje bez unaprijed određenog razdoblja, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva vezati uz Euro i uložiti na razdoblje do godinu dana, pritom sudjelujući na tržištu novca i kapitala.

Fond je namijenjen klijentima koji žele:

- valutnu zaštitu ulaganja (struktura portfelja u EUR)
- konkurentan prinos i visoku likvidnost - Isplata u praksi već slijedeći radni dan
- posluju u kunama, a plaćaju eurima u inozemstvo, ili su stranci (nerezidenti), pomorci, stariji konzervativniji klijenti kao i onima koji "kalkuliraju" u eurima u dnevnom poslovanju i životu, a plaćaju u kunama

ERSTE EURO - MONEY
NOVI NOVČANI FOND S
VALUTNOM KLAUZULOM

Bez izlazne naknade
nakon 30 dana!

02. Erste MONEY

Erste Money je novčani fond kojem je imovina uložena u instrumente novčanog tržišta. Većina portfelja investirana je u trezorske zapise Ministarstva financija, depozite, komercijalne zapise te hrvatske državne obveznice.

Ulaganjem u takve instrumente tržišta postiže se minimalan rizik te potpuna likvidnost.

Novčani fond Erste Money pravi je fond za sve klijente koji žele investirati svoje trenutačne viškove uz sigurnost te uz zadovoljavajući povrat već nakon tri dana.

Erste MONEY namijenjen je izrazito konzervativnim ulagačima i onima:

- koji preferiraju vrlo male oscilacije u cijenama udjela,
- koji žele visoku likvidnost svojih sredstava,
- koji žele konkurentan prinos,
- kojima služi za Cash Management.

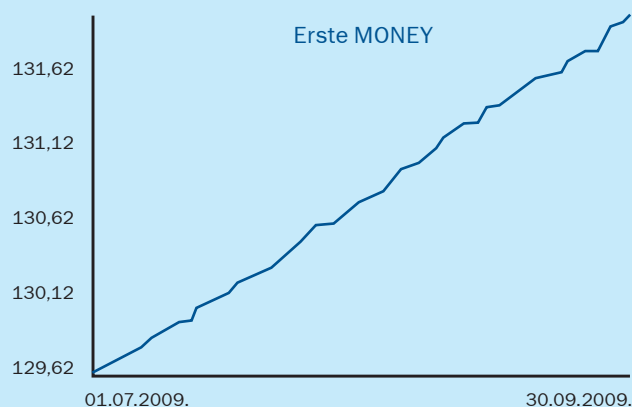
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Money ubraja se u ulaganje jako niskog stupnja rizika.

Erste MONEY - prinos

01.07.2009.-30.09.2009.	7,60%**
30.09.2008.-30.09.2009.	7,04%**
30.09.2007.-30.09.2009.	5,74%**
30.09.2004.-30.09.2009.	4,59%**

** prinos na godišnjoj razini
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju prinosa u budućnosti

Kretanje cijene u III. Kvartalu 2009. 01. 07. 2009. do 30. 09. 2009.

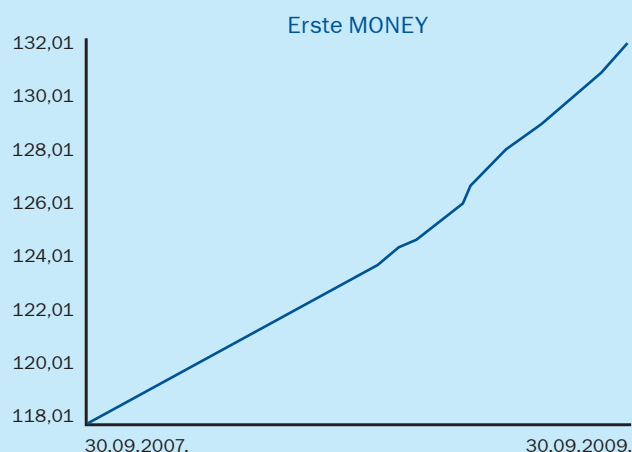


Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste MONEY na 30. 09. 2009.

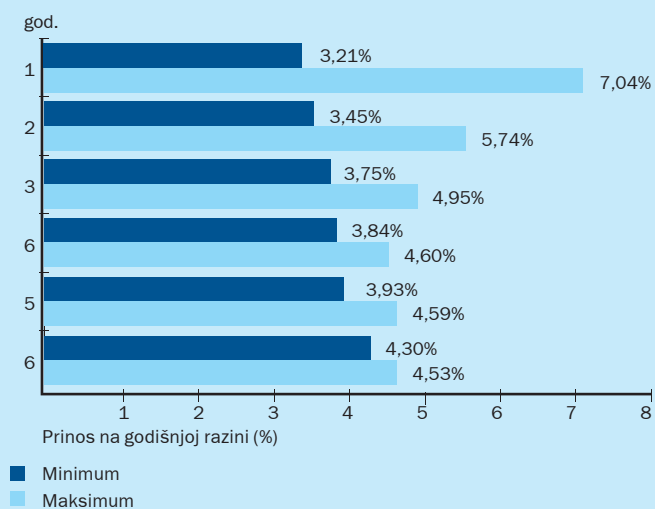
Depozit (kategorija I)*	21,73%
Repo (kategorija I)	17,11%
Repo (kategorija I)	15,06%
Repo (kategorija I)	10,52%
Depozit (kategorija I)*	10,18%

* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna
** (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna
*** (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

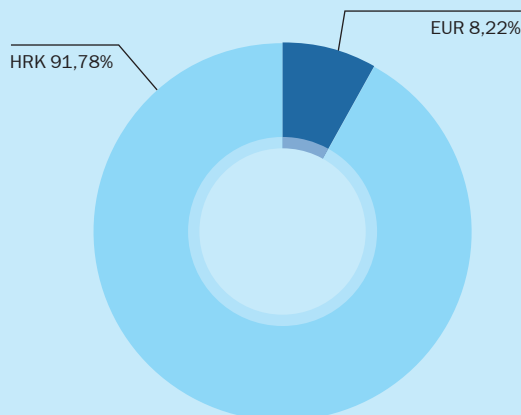
Kretanje cijene od 30. 09. 2007. do 30. 09. 2009.



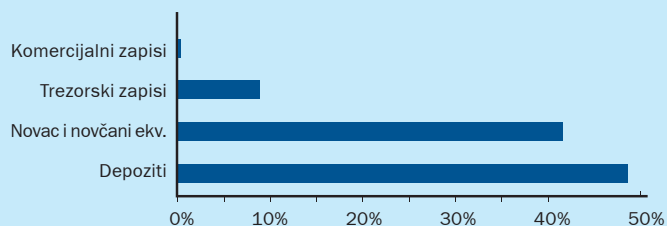
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste MONEY



Struktura portfelja fonda Erste MONEY na 30. 09. 2009.



48,87%	Depoziti
43,10	Novac i novčani ekvivalenti
8,13	Trezorski zapisi
0,00	komercijalni zapisi zapisi

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	03. 06. 2003.
Cijena udjela na 03. 06. 2003.:	100 kuna
Minimalna visina uloga:	2.000 kuna, odnosno 100 kuna za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	ne postoji
Naknada za upravljanje:	1,0% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,15% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od 3 dana
Imovina na 31. 12. 2003.:	21.379.695,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2004.:	305.465.797,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2005.:	692.814.850,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2006.:	677.746.756,38 kuna
Imovina na 31. 12. 2007.:	409.821.430,03 kune
Imovina na 31. 12. 2008.:	473.813.528,88 kuna
Imovina na 30. 09. 2009.:	294.856.768,80 kuna

03. Erste BOND

Obveznički fond Erste-investa većinu svoje imovine ulaže u državne obveznice Republike Hrvatske, koje se smatraju manje rizičnim instrumentima, i obveznice provjerenih hrvatskih poduzeća koje također ulaze u skupinu manje rizičnih ulaganja, do 50% u kratkoročne dužničke vrijednosne papire, a do 10% u dionice kojima se trguje na organiziranim tržištima u RH, zemljama članicama OECD-a, EU, SAD-u te u Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji i Ukrajini. U manjoj mjeri fond ulaže i u trezorske zapise RH koji slove kao najsigurnija investicija.

Ulaganjem u Erste Bond dobivate priliku za veći povrat na investiciju nego u novčanom fondu, uz moguće oscilacije u cijeni, te se zbog toga preporuča investitorima koji žele uložiti na rok dulji od godinu dana.

Erste BOND namijenjen je konzervativnim ulagačima i onima:

- koji žele ostvariti veće prinose od novčanog fonda,
- kojima ne smetaju manje oscilacije cijene udjela,
- koji, osim sigurnosti, žele i veći prinos,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji žele dugoročno ulagati.

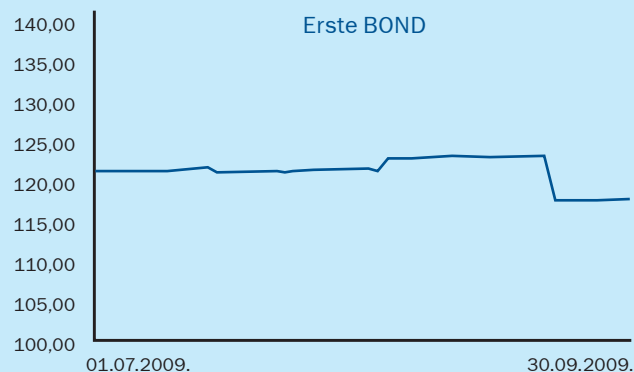
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u Erste Bond ubraja se u ulaganje niskog stupnja rizika.

Erste BOND - prinos

01.07.2009.-30.09.2009.	-3,56%**
30.09.2008.-30.09.2009.	-2,68%**
30.09.2007.-30.09.2009.	-0,36%**
30.09.2004.-30.09.2009.	4,03%**

** prinos na godišnjoj razini
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju
indikaciju prinosa u budućnosti

Kretanje cijene u III. Kvartalu 2009. 01. 07. 2009. do 30. 09. 2009.

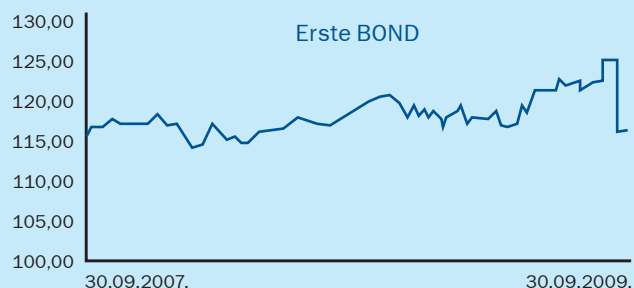


Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BOND na 30. 09. 2009.

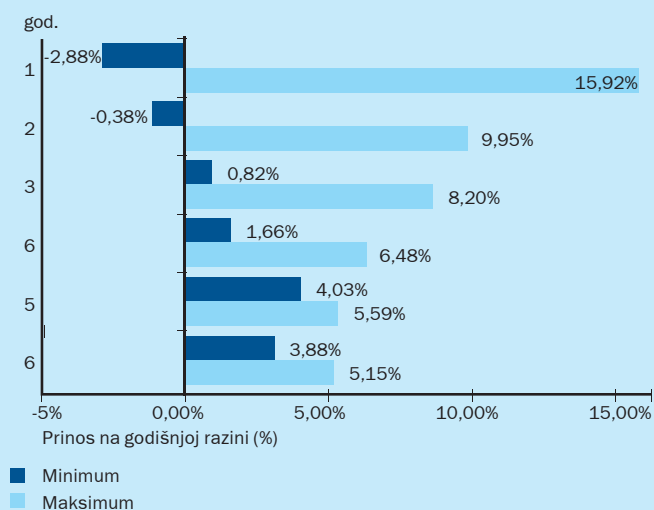
RHMF-T-029E	21,26%
Depozit (Kategorija I)*	16,90%
RHMF-T-031E	10,65%
RHMF-T-036E	7,40%
INGR-O-11CA	7,02%

* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna
** (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna
*** (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

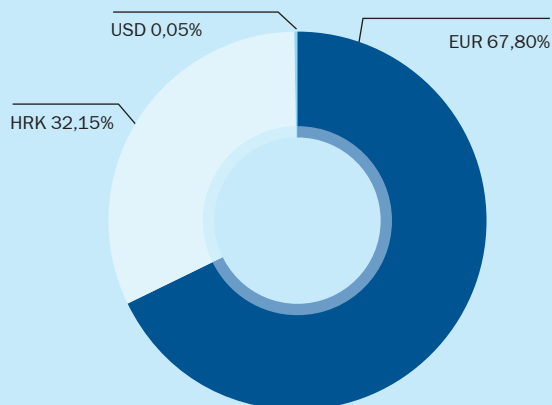
Kretanje cijene od 30. 09. 2007. do 30. 09. 2009.



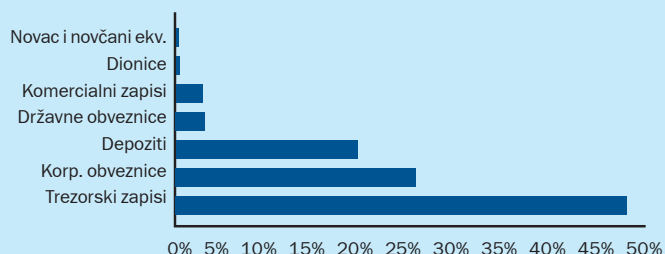
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste BOND



Struktura portfelja fonda Erste BOND na 30. 09. 2009.



48,23%	Trezorski zapisi
26,11%	Korporativne obveznice
19,04%	Depoziti
3,11%	Državne obveznice
2,87%	Komercijalni zapisi
0,36%	Dionice
0,27%	Novac i novčani ekvivalenti

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	03. 06. 2003.
Cijena udjela na 01. 01. 2005.	100 eura
Minimalna visina uloga:	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 3 mjeseca izlazna naknada je 2%; za ulaganja od 3 mjeseca i više, a kraća od 1 godine naknada je 0,5%; a za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje:	1,3% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,15% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od godinu dana
Imovina na 31. 12. 2003.:	8.423.203,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2004.:	43.434.762,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2005.:	247.173.425,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2006.:	173.495.913,64 kune
Imovina na 31. 12. 2007.:	104.112.964,51 kunu
Imovina na 31. 12. 2008.:	112.543.658,26 kuna
Imovina na 30. 09. 2009.:	64.502.627,96 kuna

04. Erste BALANCED

Mješoviti fond Erste Balanced ciljano do 80% svoje imovine ulaže u sigurnije instrumente na tržištu (državne obveznice, korporativne obveznice), do 70% u dionice i udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima te do 50% u kratkoročne financijske instrumente kojima se trguje na organiziranim tržištima u RH, zemljama članicama OECD-a, EU, SAD-u te u Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji i Ukrajini. Erste Balanced namijenjen je ulagačima koji vjeruju u hrvatsko tržište kapitala te onima koji su, uz sigurnost koju nudi ulaganje u obveznice, spremni prihvatiti rizik ulaganja u dionice s naglaskom na očuvanju investicijske discipline na dulji rok.

Erste BALANCED namijenjen je onima:

- koji žele aktivnije ulaganje,
- koji su spremni prihvatiti veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji žele dugoročno ulagati,
- koji žele ulagati na hrvatsko tržište kapitala i tržišta u razvoju, ponajprije tržišta naima susjednih zemalja.

Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Balanced ubraja se u ulaganje umjerenog do visokog stupnja rizika.

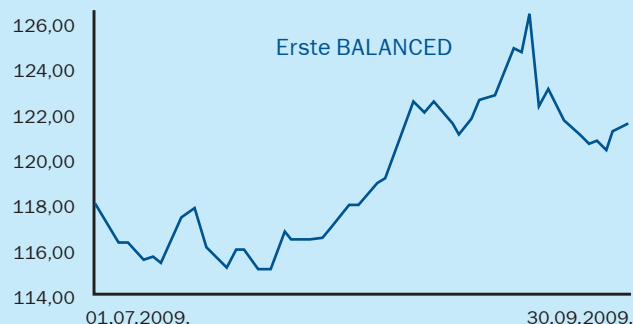
Erste BALANCED - prinos

01.07.2009.-30.09.2009.	2,54%**
30.09.2008.-30.09.2009.	-13,60%**
30.09.2007.-30.09.2009.	-18,62%**
30.09.2004.-30.09.2009.	4,52%**

** prinos na godišnjoj razini
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju prinosa u budućnosti

Kretanje cijene u III. kvartalu 2009.

01. 07. 2009. do 30. 09. 2009.



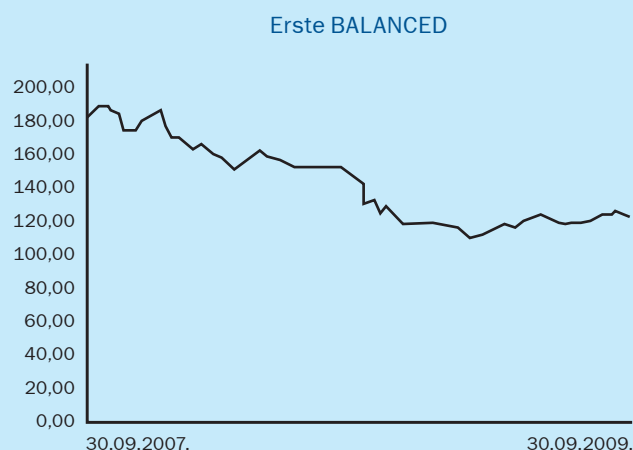
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BALANCED na 30. 09. 2009.

Depozit (Kategorija I)*	12,43%
Repo (Kategorija I)*	7,99%
HT-R-A	7,54%
JDGL-O-126A	5,79%
JRLN-O-12AA	5,71%

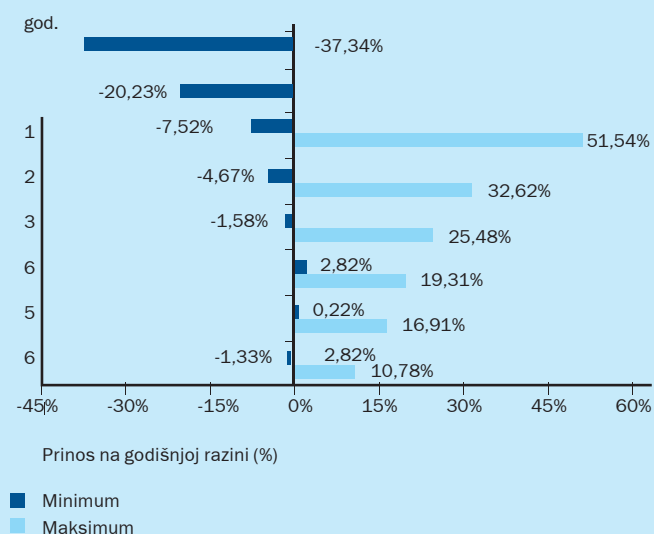
* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna
** (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna
*** (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

Kretanje cijene

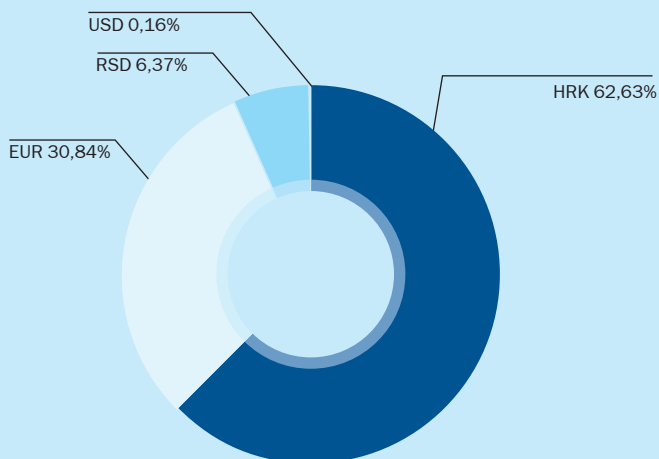
od 30. 09. 2007. do 30. 09. 2009.



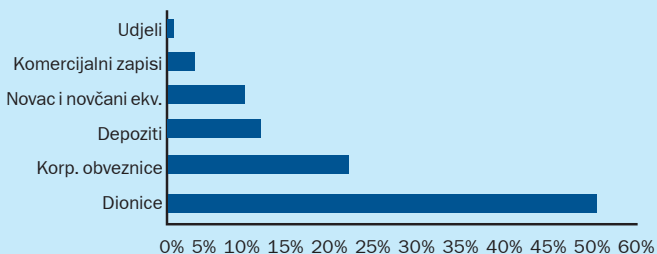
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste BALANCED



Struktura portfelja fonda Erste BALANCED na 30. 09. 2009.



51,69%	Dionice
22,16%	Korporativne obveznice
12,07%	Depoziti
9,34%	Novac i novčani ekvivalenti
3,87%	Komercijalni zapisi
0,87%	Udjeli

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	19. 01. 2001.
Cijena udjela na 01. 01. 2005.:	100 eura
Minimalna visina uloga:	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 3 mjeseca izlazna naknada je 3%; za ulaganja od 3 mjeseca i više, a kraća od 1 godine naknada je 1%; a za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje:	1,5% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste & Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,15% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od dvije godine
Imovina na 31. 12. 2003.:	22.403.973,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2004.:	23.671.430,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2005.:	28.443.264,00 kuna
Imovina na 31. 12. 2006.:	178.519.981,05 kuna
Imovina na 31. 12. 2007.:	711.871.286,49 kuna
Imovina na 31. 12. 2008.:	162.805.086,52 kuna
Imovina na 30. 09. 2009.:	123.136.632,22 kuna

04. Erste ADRIATIC EQUITY

Erste Adriatic Equity dionički je fond Erste-investa koji bez ograničenja ulaže u dionice na tržištu RH te drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama OECD-a i EU, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji i Ukrajini, do 70% u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima, do 50% u obveznice u RH, OECD-a, EU, SAD-u, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Ukrajini, Indiji, Narodnoj Republici Kini i Ruskoj Federaciji te do 40% u depozite kod financijskih institucija.

Erste Adriatic Equity je ponajprije namijenjen ulagačima koji očekuju više prinose na uložena sredstva, zbog čega su spremni svoja sredstva uložiti na dulji rok, imaju veću toleranciju prema riziku te su spremni na sebe preuzeti rizik kakav nosi ulaganje u dionice.

Erste ADRIATIC EQUITY namijenjen je onima:

- koji kroz ulaganje u dionice očekuju visoke prinose,
- koji su spremni dugoročno ulagati,
- koji prihvaćaju veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele ulagati na hrvatsko tržište kapitala i tržišta u razvoju, prvenstveno tržišta nama susjednih zemalja,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji su spremni preuzeti rizik.

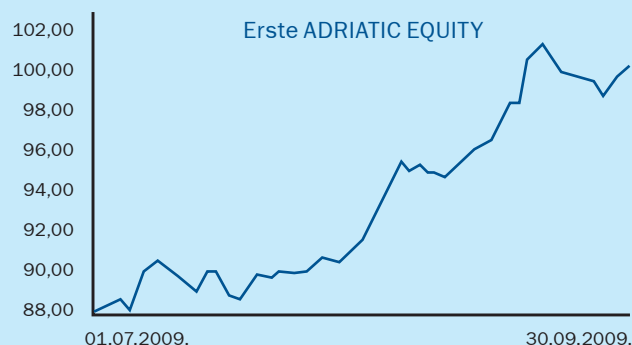
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Adriatic Equity ubraja se u ulaganje visokog stupnja rizika.

Erste ADRIATIC EQUITY - prinos

01.07.2009.-30.09.2009.	9,71%**
30.09.2008.-30.09.2009.	-22,63%**
30.09.2007.-30.09.2009.	-27,88%**
11.10.2005.-30.09.2009.	-0,14%**

** prinos na godišnjoj razini
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju prinosa u budućnosti

Kretanje cijene u III. Kvartalu 2009. 01. 07. 2009. do 30. 09. 2009.

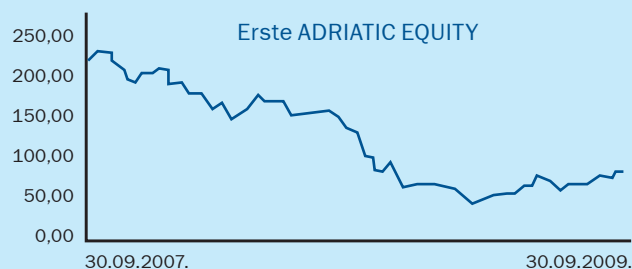


Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 30. 09. 2009.

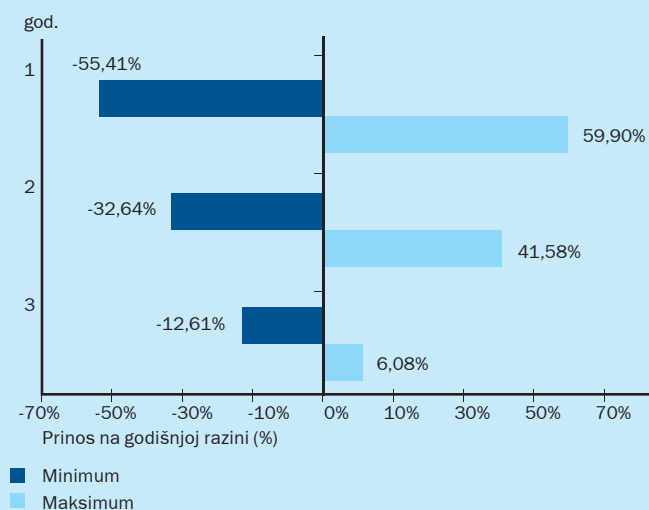
HT-R-A	7,91%
ERNT-R-A	7,29%
Depozit (Kategorija I)*	7,20%
Depozit (Kategorija I)*	6,92%
PODR-R-A	6,35%

* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna
** (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna
*** (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

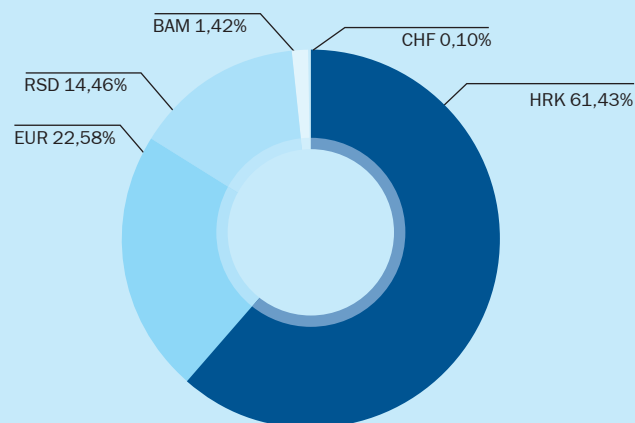
Kretanje cijene od 30. 09. 2007. do 30. 09. 2009.



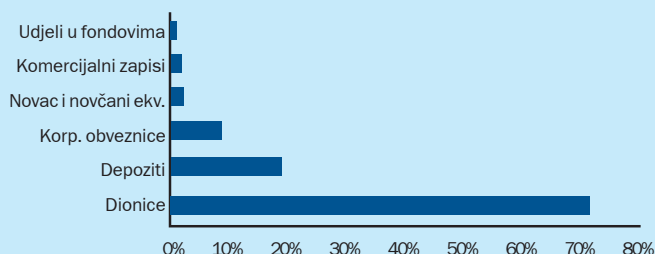
Min/Max Performance



Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 30. 09. 2009.



71,16%	Dionice
16,70%	Depoziti
8,14%	Korporativne obveznice
1,85%	Novac i novčani ekvivalenti
1,45%	Komercijalni zapisi
0,70%	Udjeli u fondovima

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	11. 10. 2005.
Cijena udjela na 11. 10. 2005.:	100 eura
Minimalna visina uloga:	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 6 mjeseci izlazna naknada je 3%; za ulaganja od 6 mjeseci i više, a kraća od 1 godine naknada je 2%; za ulaganja od godinu dana i više, a kraća od 2 godine naknada je 0,5%; a za ulaganja dulja od 2 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:	0,30% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od dvije godine
Imovina na 31. 12. 2005.:	32.905.603,70 kuna
Imovina na 31. 12. 2006.:	441.292.876,80 kuna
Imovina na 31. 12. 2007.:	1.675.598.782,73 kuna
Imovina na 31. 12. 2008.:	304.494.605,08 kuna
Imovina na 30. 09. 2009.:	252.982.742,49 kuna

04. Erste TOTAL EAST

Dionički fond Erste TOTAL EAST bez ograničenja ulaže u vlasničke vrijednosne papire, do 40% u obveznice, do 30% u kratkoročne dužničke vrijednosne papire, do 30% u sporazume o reotkupu izdane u RH, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, Albaniji, Ukrajini, Rusiji, Kini, Moldaviji, te u svim preostalim članicama EU-a, OECD-a, CEFTA-e, ASEAN-a, Saveza nezavisnih država, i do 30% u investicijske fondove koji ulažu u dionice i obveznice, a registrirani su u navedenim državama.

Erste TOTAL EAST je namijenjen fizičkim i pravnim osobama koje očekuju više prinose na uložena sredstva, zbog čega su spremni svoja sredstva uložiti na preporučeni period od 5 do 7 godina, imaju veću toleranciju prema riziku, te su spremni na sebe preuzeti rizik kakav nosi ulaganje u dionice i druge

rizične instrumente. Cilj investicijske strategije Fonda je orijentacija prema državama gdje su tržišta kapitala još u razvoju, koja nose mogućnost ostvarivanja većeg povrata uz prihvaćanje rizika koja ta tržišta nose.

Erste TOTAL EAST namijenjen je onima:

- koji kroz ulaganje u dionice očekuju visoke prinose,
- koji su spremni dugoročno ulagati,
- koji prihvaćaju veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele ulagati na istočna tržišta kapitala u razvoju,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji su spremni preuzeti rizik.

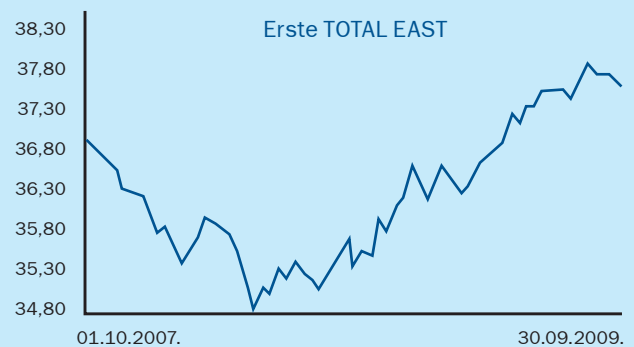
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Total East spada u ulaganje visokog stupnja rizika.

Erste TOTAL EAST - prinos

01.07.2009.-30.09.2009.	1,68%*
01.10.2007.-30.09.2009.	-62,48%**

* prinos za razdoblje držanja
** prinos na godišnjoj razini
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju prinosa u budućnosti

Kretanje cijene u III. Kvartalu 2009. 01. 07. 2009. do 30. 09. 2009.

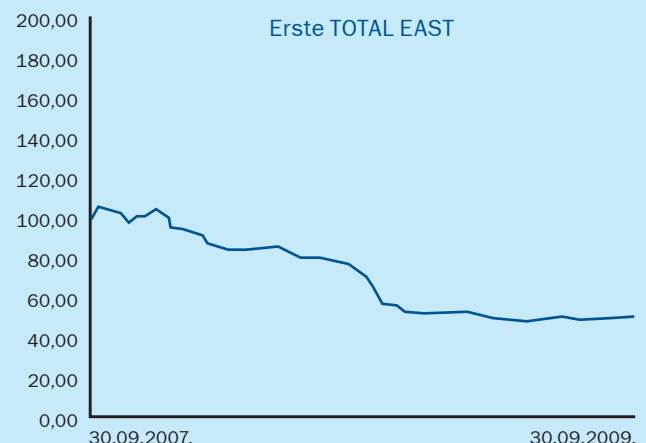


Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste TOTAL EAST na 30. 09. 2009.

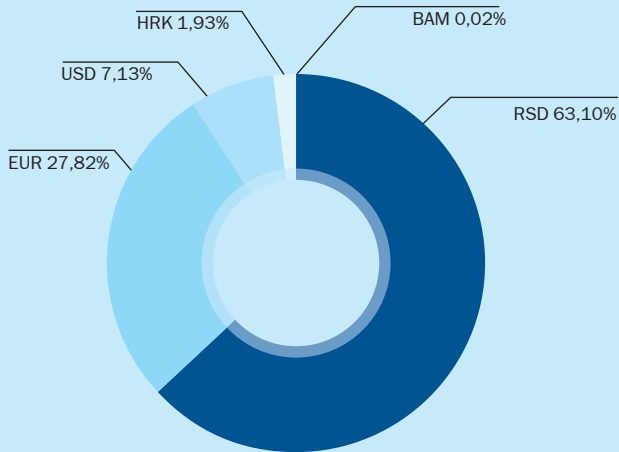
Reverse Repo (Kategorija I)*	20,34%
ENHL	9,54%
KMBN	9,43%
Novac na računu (Kategorija I)*	7,94%
AIKB	5,76%

* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna
** (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna
*** (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

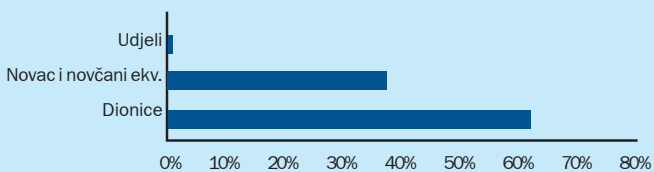
Kretanje cijene od 30. 09. 2007. do 30. 09. 2009.



Valutna struktura fonda Erste TOTAL EAST



Struktura portfelja fonda Erste TOTAL EAST na 30. 09. 2009.



62,49%	Dionice
37,14%	Novac i novčani ekvivalenti
0,36%	Udjeli

Obilježja fonda

Početak rada fonda:	01. 10. 2007.
Cijena udjela na 01. 10. 2007.:	100 eura
Minimalna visina uloga:	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
Ulazna naknada:	ne postoji
Izlazna naknada:	za ulaganja kraća od 6 mjeseci izlazna naknada je 3%; za ulaganja od 6 mjeseci i više, a kraća od 1 godine naknada je 2%; za ulaganja od godinu dana i više, a kraća od 2 godine naknada je 0,5%; a za ulaganja dulja od 2 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:	0,35% od neto imovine fonda godišnje
Preporučeno vrijeme ulaganja:	dulje od pet godina
Imovina na 31. 12. 2007.:	340.099.466,46 kuna
Imovina na 31. 12. 2008.:	71.821.150,68 kuna
Imovina na 30. 09. 2009.:	59.213.370,57 kuna

Odgovorna osoba: Josip Glavaš

Uredništvo:
Erste-invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Ivana Lučića 2a
telefon: 062 37 2900
telefaks: 062 37 2901

Listopad 2009.

Sve podatke sadržane u ovoj publikaciji Erste-invest d.o.o. smatra pouzdanima te jamči za njihovu točnost i cjelovitost. Podaci objavljeni u ovoj publikaciji podložni su promjenama i isključivo su informativnog karaktera, što znači da ne mogu služiti kao zamjena za neovisan financijski savjet ili kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja ove publikacije.

Ova se publikacija ni u jednom trenutku ne može smatrati javnim pozivom na kupnju udjela u otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja Erste-invest d.o.o. Prije donošenja odluke o investiranju zainteresirani ulagači pozivaju se da pročitaju Prospekt i Statut fonda u koji žele investirati kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja.

Svi prinosi objavljeni u ovoj publikaciji informativnog su karaktera i ne predstavljaju projekciju mogućeg prinosa u budućnosti. Erste-invest d.o.o. ne snosi nikakvu odgovornost za bilo kakvu štetu nastalu korištenjem podataka iz ove publikacije.