



New York



London



Zagreb

Informacije za IV. kvartal 2009.  
Investicija za uspjeh!

**ERSTE**  
**INVEST**

---

01. Uvod	Globalna kretanja	3
	Domaće tržište	3
	Stope burzovnih indeksa	4
<hr/>		
02. Erste MONEY		6
<hr/>		
03. Erste EURO-MONEY		8
<hr/>		
04. Erste BOND		10
<hr/>		
05. Erste BALANCED		12
<hr/>		
06. Erste ADRIATIC EQUITY		14
<hr/>		
07. Erste TOTAL EAST		16

---

# 01. Uvod

## Globalna kretanja

Godinu koja je iza nas možemo jasno podijeliti u dva dijela.

U prvom dijelu, do sredine ožujka, tržištima je „drmla“ financijska kriza, koja se pretvorila u opću krizu likvidnosti s izraženim negativnim djelovanjem na realnu ekonomiju. Došlo je do naglog pada proizvodnje, porasta nezaposlenosti, drastičnog pada cijena sirovina i zastoja u međunarodnoj trgovini. Takav razoj događaja doveo je do pojave panike među sudionicima na tržištu. Očekivanja su u kratkom vremenu snažno korigirana prema dolje. Kulminacija negativnog raspoloženja u veljači i ožujku dovela je do snažnih pristiska na prodaju i prepolovila gotovo sve važnije dioničke indekse. Ukupan pad od vrha za najznačajniji dionički indeks S&P 500 iznosio je 58%, dok su tržišta koja su se u prijašnjim godinama isticala rastom (emerging markets) pala i više, čak do 70%. Po tome je aktualna korekcija najteža u zadnja tri desetljeća i jedna od najupečatljivijih od II. svjetskog rata.

Početak travnja došlo je do promjene trenda, koji je uz manje prekinje potrajao do kraja godine. Za promjenu trenda zaslužan je niz (koordiniranih) mjera centralnih banaka (prvenstveno američkog FED-a) koje su kontinuirano i drastično povećavale likvidnost financijskog sustava uz spuštanje referentnih kamatnih stopa na minimum, kako bi potakle sustav na normalno funkcioniranje. Također, središnje banke su se aktivno uključile u spašavanje posrnutih financijskih institucija, dajući im svježi kapital i garanciju za ispunjenje njihovih obaveza. To je smirilo paniku i omogućilo djelomičan oporavak tržišta, te nadoknadu dijela gubitaka. Povjerenje je zamijenilo prvobitnu skepsu, što možemo vidjeti iz sve šireg kruga izdavatelja koji uspijevaju refinancirati svoje obaveze i prikupiti novi kapital.

Pozitivni pomaci u realnom sektoru (kretanje cijena nekretnina, nezaposlenosti, proizvodnje) zasad su znatno skromniji, ali ipak uz tendenciju (neujednačenog) oporavka, koji bi se trebao nastaviti i u 2010. Daljnje uplitanje države (intervencionizam i fiskalno stimuliranje) i monetarna politika središnjih banaka bit će među najvažnijim determinantama koje će odrediti smjer tržišta. Uz sve pozitivne efekte koje su navedene mjere donijele, ne treba zaboraviti niti na cijenu koja će morati biti plaćena za to – velike deficite i potencijalnu inflaciju. Također, nakon određenog vremena države će morati bitno smanjiti intenzitet potpora koje daju gospodarstvu i otvoriti mjesto privatnom sektoru da preuzme „kormilo“. Unatoč smirivanju situacije, potencijal za „glatku“ tranziciju ne izgleda osobito velik i može biti uzrok budućim turbulencijama.

Globalna ekonomija (osta) je na putu oporavka, no neujednačenog i obilato potpomognutog mjerama država.

## Domaće tržište

Positivna kretanja na globalnom planu omogućila su zaokret i na domaćoj burzi. Nakon pada od 67% u 2008. i daljnjeg pada tijekom prve polovice 2009., domaće dioničko tržište do kraja godine ipak je zabilježilo rast na godišnjoj razini od 16%. U usporedbi s ostalim tržištima u razvoju, pogotovo s zemljama BRIC-a, taj rast je razmjerno skroman. Međutim, treba uzeti u obzir i postojanje objektivnih razloga za to. Gospodarstvo Hrvatske a i regije, veličinom je malo i nije okrento izvozu. Financijsko tržište je plitko, nedovoljno razvijeno, uz skromne volumene trgovanja. Sve to ne čini Hrvatsku ( i općenito zemlje regije) idealnim kandidatima koji će profitirati već od prvog vala globalne stabilizacije i porasta afiniteta prema riziku.

Prema podacima Državnog zavoda za statistiku, pad BDP-a kroz 2009. usporava, međutim pomaci nabolje su evidentno skromni i ne ukazuju na mogućnost brzog poboljšanja u gospodarstvu. Razloge za to vidimo u smanjenoj potrošnji uslijed veće porezne presije, manjim investicijama kod poduzeća, nepovoljnoj poslovnoj klimi (više kamate, nedostupniji krediti). Unatoč tome mišljenja smo kako će iduća godina biti godina stabilizacije i preslagivanja, što će otvoriti prostor za postizanje stopa pozitivnog rasta prema kraju 2010. Značajan pad kamatnih stopa na finacijskom tržištu, kao i naznaku središnje banke kako je spremna osigurati dodatnu likvidnost, vidimo kao važne (prve) korake na tom putu.

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

Nadan 31.12.2009. ukupna imovina pod upravljanjem Erste-investa iznosila je 3.508.366.011,06 kuna, od čega se 2.223.347.571,47 kuna odnosi na imovinu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a preostalih 1.285.018.439,59 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).

## Stope promjena burzovnih indeksa u svijetu u 2009. godini

ZEMLJA	PROMJENA 2009.
Rusija	131%
Sri Lanka	125%
Argentina	115%
Peru	101%
Turska	91%
Indonezija	87%
Brazil	83%
Indija	80%
Tajvan	78%
Hong Kong	76%
Izrael	75%
Mađarska	73%
Singapore	65%
Tajland	63%
Filipini	63%
Rumunjska	62%
Pakistan	60%
Bangladeš	58%
Venecuela	57%
Vijetnam	57%
Norveška	56%
Kolumbija	54%
Kina	52%
Čile	51%
Južna Koreja	50%
Tunis	48%
Estonia	47%
Litva	46%
Malezija	45%
Švedska	44%
Meksiko	44%
Austrija	43%

Mauricijus	40%
Portugal	40%
Luksemburg	40%
Egipat	37%
Nizozemska	36%
Danska	36%
Poljska	34%
Libanon	33%
Belgija	32%
Australija	31%
Kanada	31%
Česka	30%
Španjolska	30%
Saudijska Arabija	28%
Irska	27%
Njemačka	24%
SAD	24%
Južna Afrika	23%
Grčka	23%
Francuska	22%
Velika Britanija	22%
Finska	20%
Italija	20%
Bugarska	19%
Japan	19%
Novi Zeland	19%
SAD	19%
Švicarska	18%
Srbija	17%
Oman	17%
Hrvatska	16%
Abu Dhabi	15%
Slovenija	10%
Dubai	10%

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

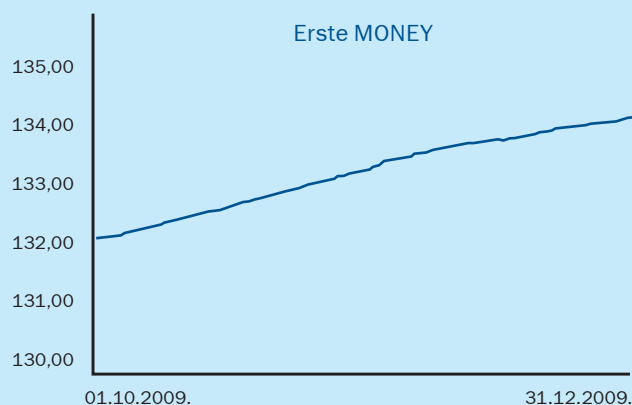
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Money ubraja se u ulaganje jako niskog stupnja rizika.

### Erste MONEY - prinos

01.12.2009.-31.12.2009.	3.90%**
31.12.2008.-31.12.2009.	6.98%**
31.12.2007.-31.12.2009.	5.91%**
31.12.2004.-31.12.2009.	4.62%**

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

### Kretanje cijene u IV. Kvartalu 2009. 01. 10. 2009. do 31. 12. 2009.

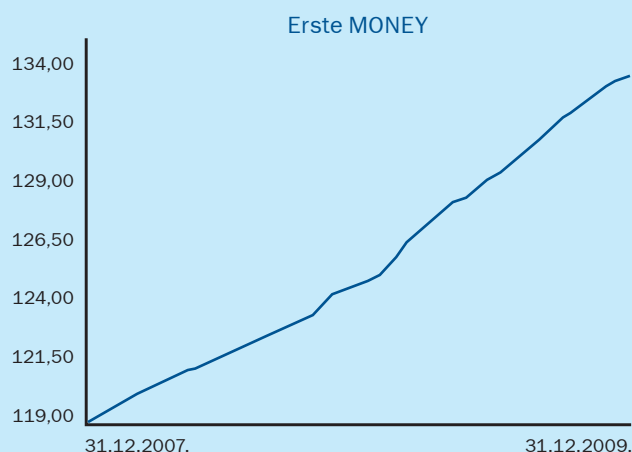


### Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste MONEY na 31. 12. 2009.

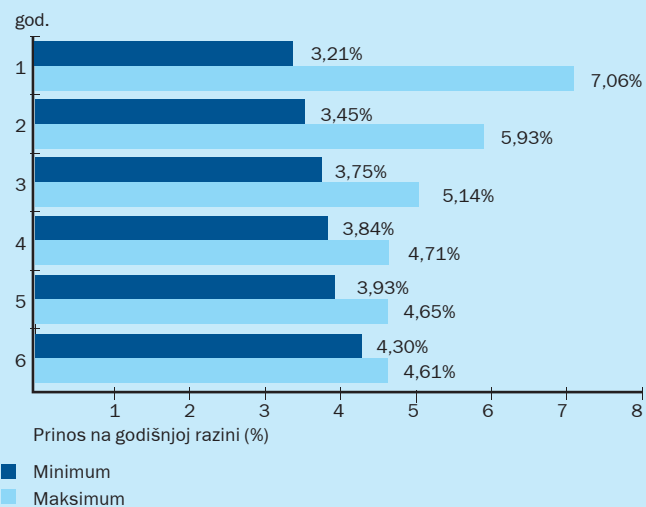
Novčani račun (kategorija I)*	14.63%
RHMF-O-137A	11.49%
RHMF-T-011A	10.82%
RHMF-T-050A	10.26%
RHMF-T-049A	7.24%

\* (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

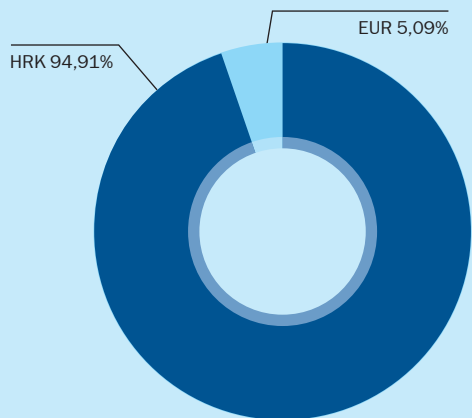
### Kretanje cijene od 31. 12. 2007. do 31. 12. 2009.



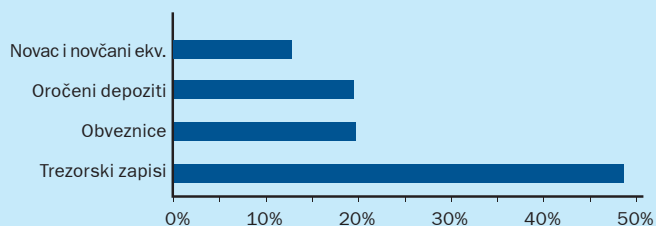
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste MONEY



## Struktura portfelja fonda Erste MONEY na 31. 12. 2009.



48,22%	Trezorski zapisi
19,68%	Obveznice
19,09%	Oročeni depoziti - HRK
13,01%	Novac i novčani ekvivalenti

## Obilježja fonda

Početak rada fonda:	03. 06. 2003.
Cijena udjela na 03. 06. 2003.:	100 kuna
Minimalna visina uloga:	400 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 kuna
Imovina na 31. 12. 2008.:	473.813.528,88 kuna
Imovina na 31.12.2009.:	456.748.498,06 kuna

## 02. Erste EURO-MONEY

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.

**Erste MONEY namijenjen je izrazito konzervativnim ulagačima i onima:**

- koji žele valutnu zaštitu ulaganja (struktura portfelja u EUR)
- koji žele konkurentan prinos i visoku likvidnost
- koji posluju u kunama, a plaćaju eurima u inozemstvo
- koji su stranci (nerezidenti), pomorci, stariji konzervativniji klijenti
- koji "kalkuliraju" u eurima u dnevnom poslovanju i životu, a plaćaju u kunama

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

### Erste EURO-MONEY - prinos

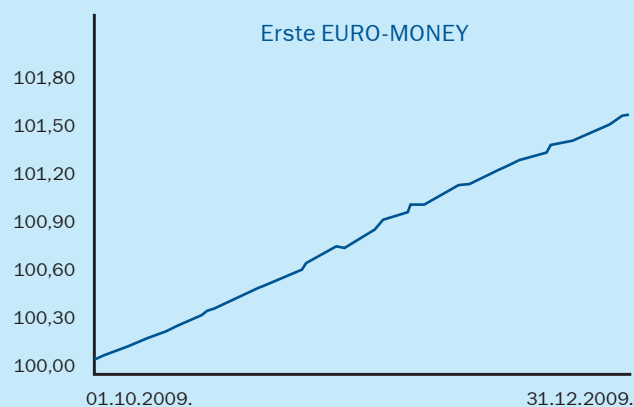
01.10.2009.-31.12.2009.	5.60%*
22.09.2009.-31.12.2009.	1.50%**

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

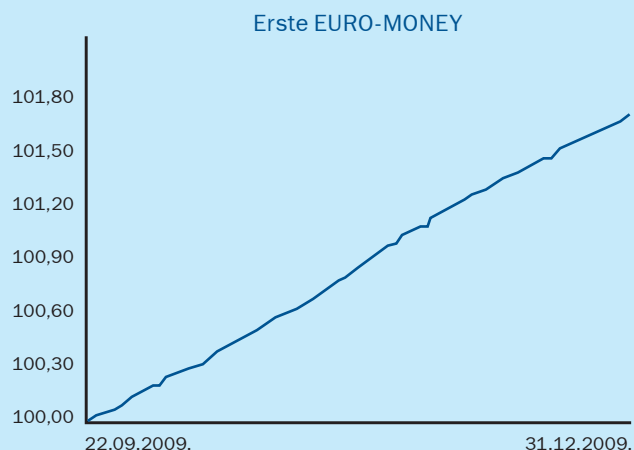
### Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste EURO-MONEY na 31. 12. 2009.

RHMF-T-036E	21.28%
RHMF-T-040E	17.00%
RHMF-T-048E	13.86%
RHMF-T-045E	11.85%
RHMF-T-038E	8.52%

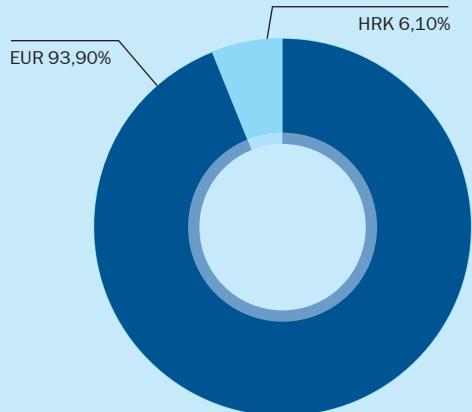
### Kretanje cijene u IV. Kvartalu 2009. 01. 10. 2009. do 31. 12. 2009.



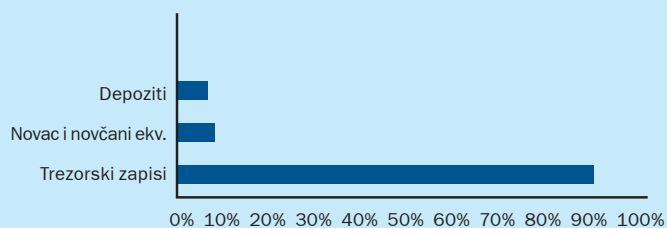
### Kretanje cijene od 22.09. 2009. do 31. 12. 2009.



### Valutna struktura fonda Erste EURO-MONEY



### Struktura portfelja fonda Erste EURO-MONEY na 31. 12. 2009.



90,21%	Trezorski zapisi
5,64%	Novac i novčani ekvivalenti
4,14%	Depozit

### Obilježja fonda

Početak rada fonda:	22. 09. 2009.
Cijena udjela na 22. 09. 2009.:	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 ili jednaka 15 dana izlazna naknada je 2%; za ulaganja od 16 do 30 dana izlazna naknada iznosi 1%. Za ulaganja duža od mjesec dana izlazna naknada se ne naplaćuje.
Naknada za upravljanje:	1% od neto imovine fonda godišnje
Depozitna banka:	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
Naknada depozitnoj banci:	0,14% od neto imovine fonda godišnje
Imovina na 31.12.2009.:	326.833.042,51 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

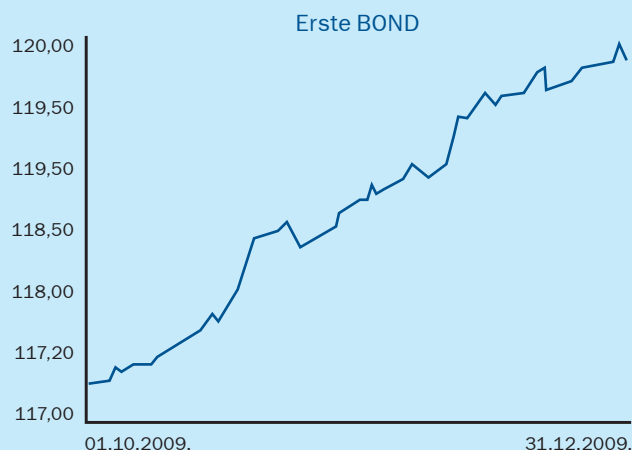
01.10.2009.-31.12.2009.	2,03%*
31.12.2008.-31.12.2009.	1,86%**
31.12.2007.-31.12.2009.	1,08%**
31.12.2004.-31.12.2009.	3,56%**

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

## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BOND na 31. 12. 2009.

RHMF-T-029E	19,95%
RHMF-O-142A	18,78%
RHMF-O-125A	10,95%
RHMF-T-031E	9,98%
RHMF-T-036E	6,93%

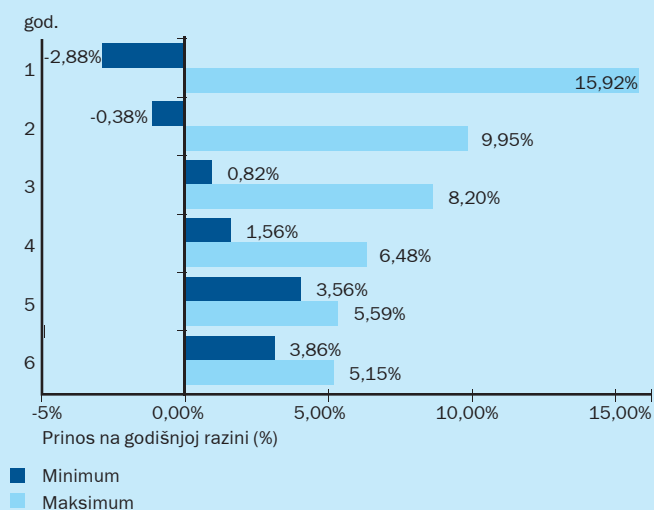
## Kretanje cijene u IV. Kvartalu 2009. 01. 10. 2009. do 31. 12. 2009.



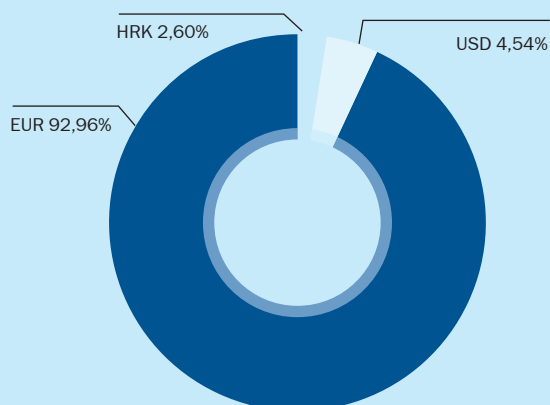
## Kretanje cijene od 31. 12. 2007. do 31. 12. 2009.



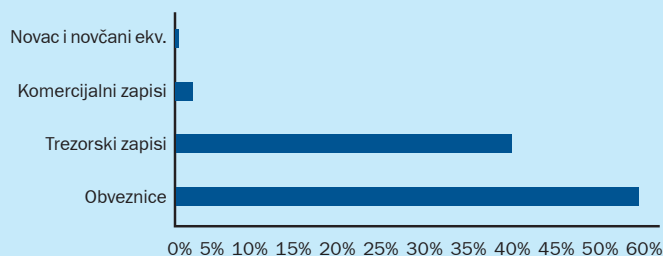
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste BOND



## Struktura portfelja fonda Erste BOND na 31. 12. 2009.



57,36%	Obveznice
39,98%	Trezorski zapisi
2,39%	Komercijalni zapisi
0,27%	Novac i novčani ekvivalenti

## Obilježja fonda

<b>Početak rada fonda:</b>	03. 06. 2003.
<b>Cijena udjela na 01. 01. 2005.</b>	100 eura
<b>Minimalna visina uloga:</b>	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
<b>Ulazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Izlazna naknada:</b>	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.
<b>Naknada za upravljanje:</b>	1,3% od neto imovine fonda godišnje
<b>Depozitna banka:</b>	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
<b>Naknada depozitnoj banci:</b>	0,15% od neto imovine fonda godišnje
<b>Preporučeno vrijeme ulaganja:</b>	dulje od godinu dana
<b>Imovina na 31. 12. 2003.:</b>	8.423.203,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2004.:</b>	43.434.762,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2005.:</b>	247.173.425,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2006.:</b>	173.495.913,64 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	104.112.964,51 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	112.543.658,26 kuna
<b>Imovina na 31.12.2009.:</b>	70.201.889,36 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 najsusjednih zemalja.

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

## Erste BALANCED - prinos

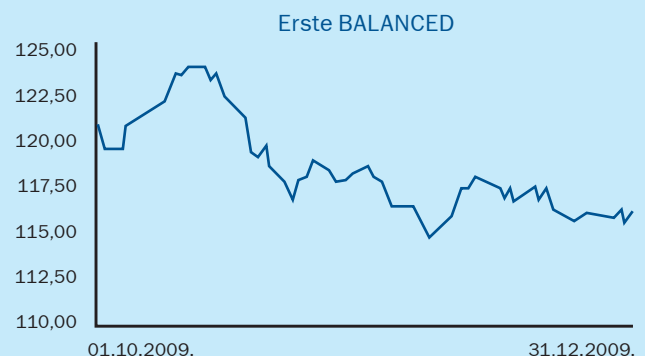
01.10.2009.-31.12.2009.	-4,18%*
31.12.2008.-31.12.2009.	-0,22%**
31.12.2007.-31.12.2009.	-20,84%**
31.12.2004.-31.12.2009.	2,97%**

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

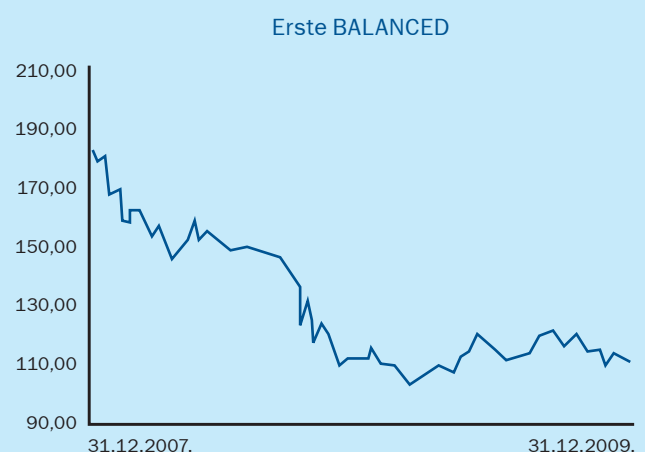
## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BALANCED na 31. 12. 2009.

HT-R-A	8,68%
RHMF-T-040E	8,63%
JDGL-0-126A	6,49%
PODR-R-A	5,45%
KOEI-R-A	4,86%

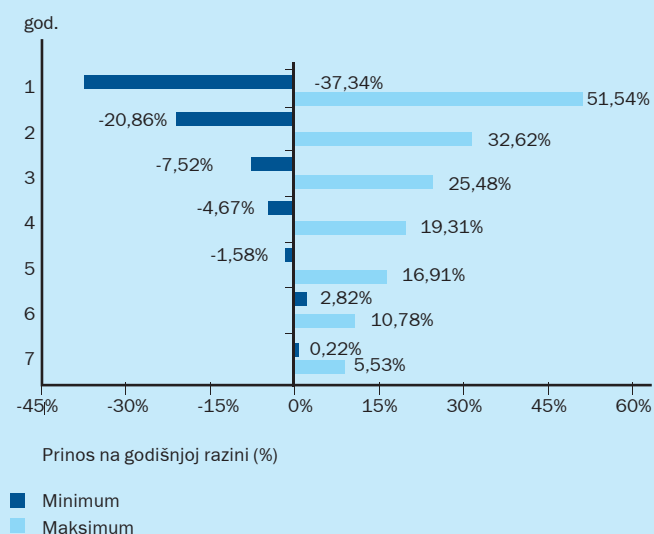
## Kretanje cijene u IV. Kvartalu 2009. 01. 10. 2009. do 31. 12. 2009.



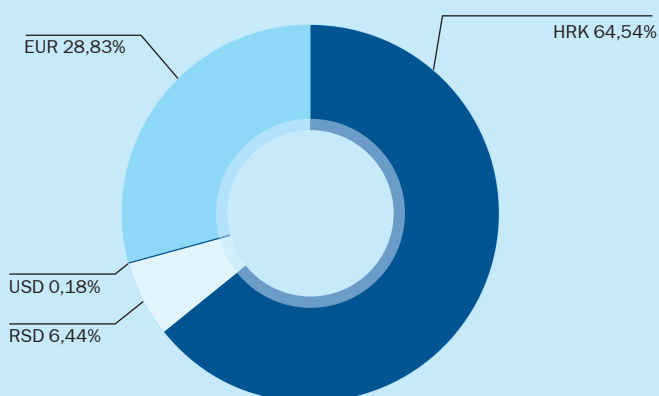
## Kretanje cijene od 31. 12. 2007. do 31. 12. 2009.



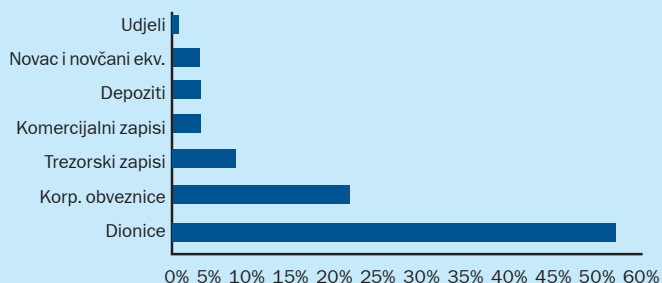
## Min/Max Performance



## Valutna struktura fonda Erste BALANCED



## Struktura portfelja fonda Erste BALANCED na 31. 12. 2009.



55,83%	Dionice
21,73%	Korporativne obveznice
8,61%	Trezorski zapisi
4,46%	Komercijalni zapisi
4,34%	Depoziti u EUR
4,04%	Novac i novčani ekvivalenti
0,99%	Udjeli u investicijskim fondovima

## Obilježja fonda

<b>Početak rada fonda:</b>	19. 01. 2001.
<b>Cijena udjela na 01. 01. 2005.:</b>	100 eura
<b>Minimalna visina uloga:</b>	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
<b>Ulazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Izlazna naknada:</b>	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.
<b>Naknada za upravljanje:</b>	1,5% od neto imovine fonda godišnje
<b>Depozitna banka:</b>	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
<b>Naknada depozitnoj banci:</b>	0,15% od neto imovine fonda godišnje
<b>Preporučeno vrijeme ulaganja:</b>	dulje od dvije godine
<b>Imovina na 31. 12. 2003.:</b>	22.403.973,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2004.:</b>	23.671.430,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2005.:</b>	28.443.264,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2006.:</b>	178.519.981,05 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	711.871.286,49 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	162.805.086,52 kuna
<b>Imovina na 31.12.2009.:</b>	<b>112.628.328,18 kuna</b>

# 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

01.10.2009.-31.12.2009.	-8,56%*
31.12.2008.-31.12.2009.	2,45%**
31.12.2007.-31.12.2009.	-30,59%**
11.10.2005.-31.12.2009.	-2,25%**

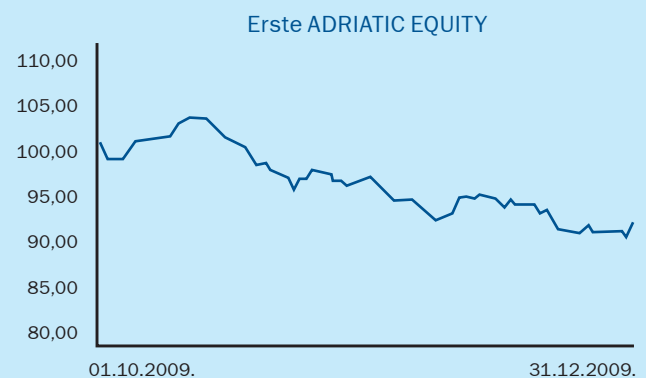
\*prinos za razdoblje držanja  
 \*\* prinos na godišnjoj razini  
 prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju prinosa u budućnosti

## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 12. 2009.

HT-R-A	9,16%
Depozit (Kategorija I)*	7,93%
PODR-R-A	7,48%
ERNT-R-A	7,18%
ZABA-R-A	4,66%

\* (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

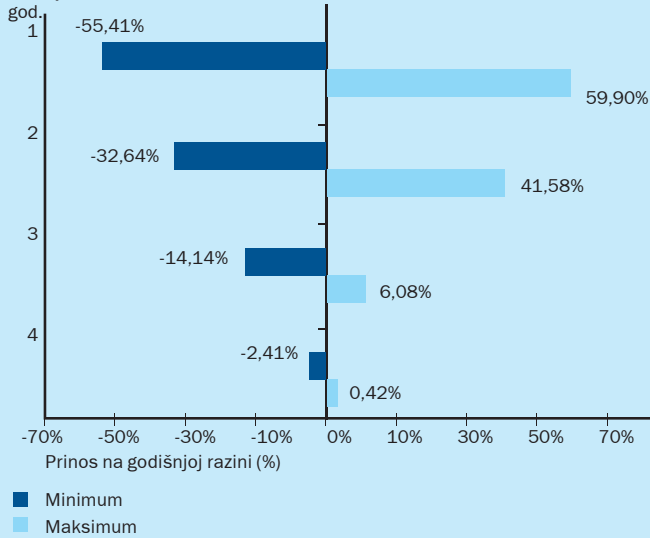
## Kretanje cijene u IV. Kvartalu 2009. 01.10.2009. - 31.12.2009



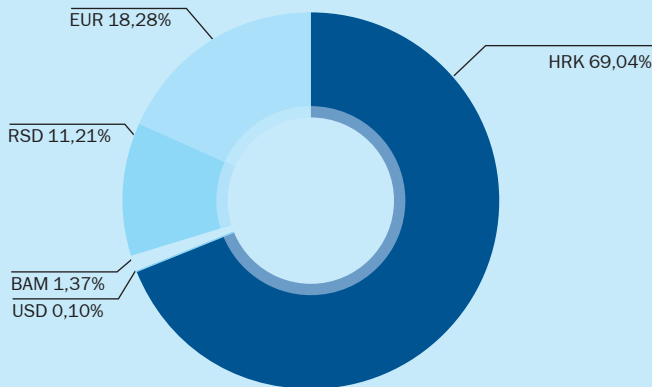
## Kretanje cijene od 31. 12. 2007. do 31. 12. 2009.



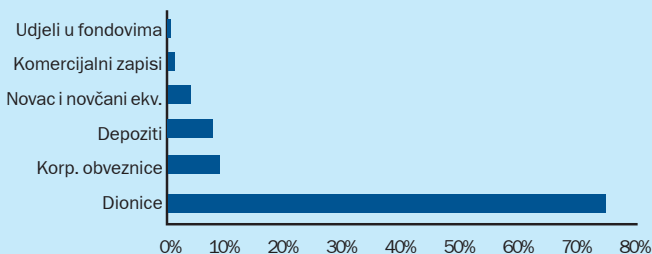
### Min/Max Performance



### Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



### Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 12. 2009.



75,94%	Dionice
9,01%	Korporativne obveznice
7,91%	Depoziti u EUR
4,69%	Novac i novčani ekvivalenti
1,67%	Komercijalni zapisi
0,78%	Udjeli u investicijskim fondovima

### Obilježja fonda

<b>Početak rada fonda:</b>	11. 10. 2005.
<b>Cijena udjela na 11. 10. 2005.:</b>	100 eura
<b>Minimalna visina uloga:</b>	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
<b>Ulazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Izlazna naknada:</b>	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.
<b>Naknada za upravljanje:</b>	2,00% od neto imovine fonda godišnje
<b>Depozitna banka:</b>	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
<b>Naknada depozitnoj banci:</b>	0,30% od neto imovine fonda godišnje
<b>Preporučeno vrijeme ulaganja:</b>	dulje od dvije godine
<b>Imovina na 31. 12. 2005.:</b>	32.905.603,70 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2006.:</b>	441.292.876,80 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	1.675.598.782,73 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	304.494.605,08 kuna
<b>Imovina na 31.12.2009.:</b>	<b>230.411.548,01 kuna</b>

# 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

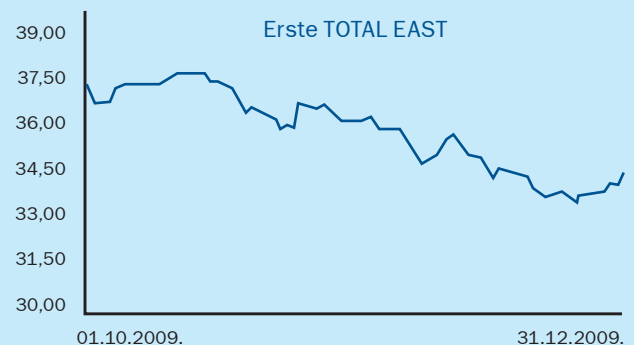
Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Total East spada u ulaganje visokog stupnja rizika.

## Erste TOTAL EAST - prinos

01.10.2009.-31.12.2009.	-8,47%*
01.10.2007.-31.12.2009.	-38,04%**

\* 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 IV. Kvartalu 2009. 01. 10. 2009. do 31. 12. 2009.

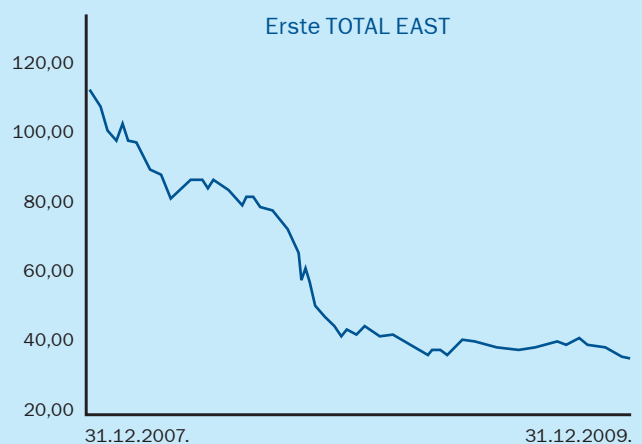


## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste TOTAL EAST na 31. 12. 2009.

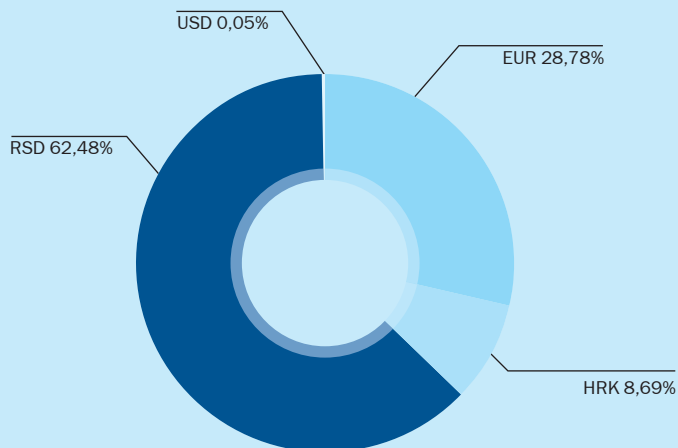
Depozit (Kategorija I)	13,73%
KMBN	7,61%
ENHL	7,60%
Novac na računu (Kategorija I)*	6,60%
AIKB	4,99%

\* (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

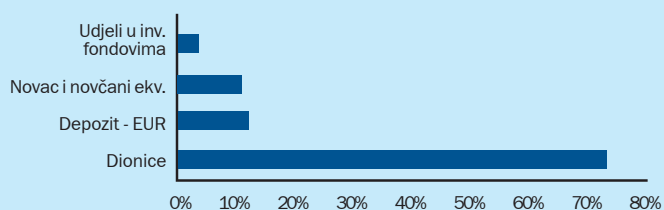
## Kretanje cijene od 31. 12. 2007. do 31. 12. 2009.



## Valutna struktura fonda Erste TOTAL EAST



## Struktura portfelja fonda Erste TOTAL EAST na 31. 12. 2009.



70,44%	Dionice
13,59%	Depozit - EUR
12,19%	Novac i novčani ekvivalenti
3,78%	Udjeli

## Obilježja fonda

<b>Početak rada fonda:</b>	01. 10. 2007.
<b>Cijena udjela na 01. 10. 2007.:</b>	100 eura
<b>Minimalna visina uloga:</b>	400 kn, odnosno 100 kn za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
<b>Ulazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Izlazna naknada:</b>	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.
<b>Naknada za upravljanje:</b>	2,00% od neto imovine fonda godišnje
<b>Depozitna banka:</b>	Erste&Steiermärkische Bank d.d. Rijeka
<b>Naknada depozitnoj banci:</b>	0,35% od neto imovine fonda godišnje
<b>Preporučeno vrijeme ulaganja:</b>	dulje od pet godina
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	340.099.466,46 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	71.821.150,68 kuna
<b>Imovina na 31.12.2009.:</b>	53.230.379,68 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

Siječanj 2010.

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, kao i za greške nastale u fazi pripreme ove publikacije.