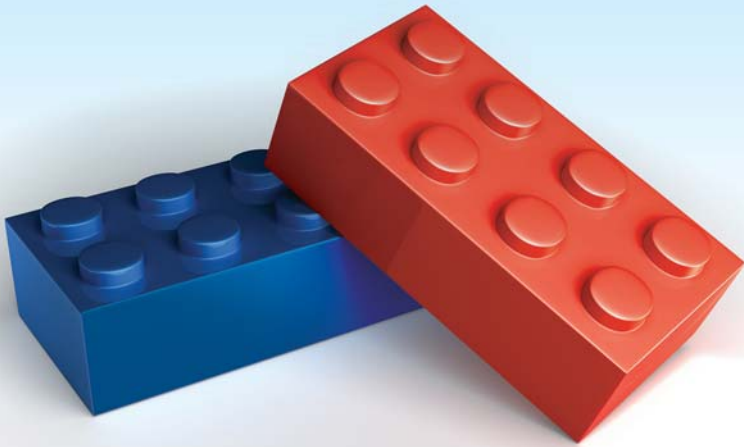


# Informacije za I. kvartal 2009. **Investicija za uspjeh!**



# Impresum

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

Travanj 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.

# Sadržaj

## Uvod:

I. kvartal 2009.	4
Situacija u Hrvatskoj	5

## Erste investicijski fondovi:

Erste MONEY	6
Erste BOND	8
Erste BALANCED	10
Erste ADRIATIC EQUITY	12
Erste TOTAL EAST	14

# I. kvartal 2009.

## Uvod

Pogledamo li danas pola godine unatrag, možemo slobodno konstatirati da je svjetski financijski sustav prošle godine doživio značajni udar. Kriza financijskih institucija uzrokovala je i globalnu recesiju koja je u većoj ili manjoj mjeri potaknula zajedničku akciju većine vlada i središnjih banka razvijenih zemalja. Primjerice FED (američka središnja banka), nakon spuštanja kamatnih stopa gotovo na nultu razinu, ulaže velike napore kako bi nekonvencionalnim metodama uspjela pokrenuti "zamrznuto" tržište kapitala i vratila povjerenje u sustav.

## Prognoze

Prema predviđanjima središnjih banaka i investicijskih kuća, 2009. godina donijet će najniže stope globalnog rasta u zadnjih 30 godina. Obzirom na trenutnu situaciju očekivanja su da će od "velikih ekonomija" jedino Kina i tijekom 2009. godine zabilježiti značajniji privredni rast, dok će većina razvijenih zapadnih zemalja svoje brojke za 2009. godinu vidjeti duboko „u crvenom“. Nadalje, ukoliko promatramo kretanja većine tržišnih indeksa tijekom I. kvartala ove godine, može se primijetiti značajna volatilnost (kolebljivost) iz čega se može zaključiti da tržišni sudionici očekuju konkretne rezultate dosadašnjih mjera te eventualne daljnje korake u smjeru oporavka iz recesije. Naime, ekonomisti kreiraju svoje prognoze budućih kretanja na temelju dostupnih makroekonomskih podataka, prevladavajućeg trenda i u određenoj mjeri očekivanja. Kako dostupni podaci u sebi uključuju određeno zakašnjenje (vrijeme potrebno za prikupljanje, obradu i objavu informacije), mišljenja smo da će određena volatilnost ostati i dalje determinanta kojom bi mogli opisati kratkoročna kretanja.

U ovom trenutku, s priličnom sigurnošću može se reći da će do povratka zaposlenosti na razine prije početka recesije, do ponovnog rasta realnog dohotka po znatnijim stopama i povratka jefitnog kreditiranja, jednom riječju, do punog oporavka ekonomije proći više kvartala. No, ukoliko se ispune te pretpostavke, tada će se to odraziti i na buduće kretanje cijena dionica.

## Dan nakon krize

Ulaganja u dionice redovito nude mogućnost ostvarivanja više stope povrata od niže rizične imovine, ali pod cijenu većeg rizika i neizvjesnosti, koji se ne mogu izbaciti iz ulagačke jednadžbe. Povijesno, nakon svake recesije koliko god ona bila lagana ili teška, slijedi oporavak. Aktualna kriza je ozbiljna, čak i u povijesnim razmjerima, no nije nešto s čime se tržišta nisu dosad suočavala. Iako se iz dostupnih makroekonomskih podataka još ne može točno reći kada će "krenuti nabolje", ohrabrujuće znakove možemo vidjeti u

- pojačanoj aktivnosti spajanja i pripajanja (M&A) u farmaceutskoj, naftnoj i informatičkoj industriji
- stabilizaciji cijena sirovina
- izostanku deflacije
- ambicioznim fiskalnim planovima vlada u razvijenim zemljama

Zbog svega navedenog, prognoze koje govore o mogućem oporavku realne ekonomije u 2010. godini, a financijskih tržišta i ranije, ne izgledaju neostvarivo. Naročito zato što je u današnje vrijeme izmjena informacija brža, a time i ciklusi kraći. Premda se u sadašnjoj situaciji davanje „kredibilnih“ prognoza o tržišnim kretanjima čini vrlo nezahvalno, vjerujemo da će mjere usmjerene ka očuvanju rasta gospodarstva dati pozitivan efekt.

# Situacija u Hrvatskoj

Neosporno da je globalizacija u tranzicijskim zemljama u zadnja dva desetljeća donijela znatnu korist u vidu većih stopa ekonomskog rasta u godinama ekspanzije, no cijena toga je značajnija ovisnosti nacionalnih ekonomija o globalnim kretanjima u lošijim godinama. Nema nikakve dvojbe da je aktualna svjetska financijska kriza već utjecala na ekonomiju u zemljama regije i da će utjecaj biti izraženiji u mjesecima koji dolaze. Međutim, smatramo da će posljedice, gledano kroz gospodarski rast, inflaciju i porast nezaposlenosti, biti manje nego u zapadnim zemljama i da će regija lakše prebroditi period krize, koja bi trebala oslabiti krajem 2009 godine. i prestati u 2010 godini. U nadolazećim mjesecima u Hrvatskoj, "glavna briga" je zadržavanje kreditnog rejtinga, refinanciranje vanjskog duga i očuvanje stabilnosti valute. Ukoliko uspijemo u tome, stvari će krenuti na bolje. Kako kretanja na domaćem financijskom tržištu ipak znatnije ovise o kretanjima u svijetu, signale eventualnog oporavka mogli bi doživjeti i nešto ranije.

## NOVI INVESTICIJSKI FONDovi

Temeljem rješenja HANFA-e od 19. lipnja 2008. godine, osnovani su otvoreni investicijski fondovi s privatnom ponudom: Erste ELITE i Erste EXCLUSIVE.

Više informacija saznajte na telefonski broj 062 37 29 15, Ozren Iljadica.

Na dan 31. ožujka 2009. ukupna imovina pod upravljanjem Erste-investa iznosila je 3.208.733.580,96 kuna, od čega se 2.371.626.449,83 kuna odnosi na imovinu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a preostalih 837.107.131,13 kuna na sedam otvorenih investicijskih fondova (Erste Money, Erste Bond, Erste Balanced, Erste Adriatic Equity, Erste Total East, Erste Elite i Erste Exclusive).

ZEMLJA	
Gana	58.06
Tunis	10.65
Ekvador	5.88
Kostarika	-4.36
Bangladeš	-7.35
Venecuela	-7.42
Maroko	-13.41
Bocvana	-16.46
Slovačka	-19.41
Libanon	-21.54
Čile	-22.13
Meksiko	-24.23
JAR	-25.72
Jamajka	-25.76
Katar	-28.12
Kolumbija	-29.30
Bermuda	-30.41
Britanija	-31.33
Novi Zeland	-32.80
Bahrain	-34.52
Švicarska	-34.77
Malta	-35.03
Kanada	-35.03
Kenija	-35.33
Portoriko	-36.00
Mauricijus	-36.15
Kuvajt	-38.03
SAD	-38.49
Švedska	-38.75
Malezija	-39.33
Španjolska	-39.43
Oman	-39.78
Namibija	-40.15
Njemačka	-40.37
Južna Koreja	-40.73
Šri Lanka	-40.85
Brazil	-41.22
Australija	-41.29
Japan	-42.12
Francuska	-42.68
Nigerija	-45.77
Tajvan	-46.03
Danska	-46.63
Abu Dabi (Ujedinjeni Arapski Emirati)	-47.49
Tajland	-47.56
Poljska	-48.21
Hong Kong	-48.27
Filipini	-48.29
Italija	-48.40
Singapur	-49.17
Portugal	-49.72
Argentina	-49.82
Indonezija	-50.64
Izrael	-51.14
Turska	-51.63
Nizozemska	-52.32
Indija	-52.45
Republika Češka	-52.72
Norveška	-52.82
Mađarska	-53.34
Finska	-53.41
Belgija	-53.76
Egipat	-53.93
Latvija	-54.43
Saudijska Arabija	-56.49
Pakistan	-58.34
Luxemburg	-59.45
Peru	-59.78
Austrija	-61.02
Estonija	-62.98
Litva	-65.14
Kina	-65.39
Grčka	-65.50
Vijetnam	-65.95
Irska	-66.21
Hrvatska	-67.13
Slovenija	-67.49
Srbija	-68.72
Rumunjska	-70.47
Rusija	-72.41
Dubai (Ujedinjeni Arapski Emirati)	-72.42
Ukrajina	-74.33
Bugarska	-79.71
Island	-94.43

# 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

01.01.09.-31.03.09.	8,43%**
31.03.08.-31.03.09.	5,73%**
31.03.07.-31.03.09.	4,87%**
31.03.04.-31.03.09.	4,33%**

\*\* prinos na godišnjoj razini

prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju prinosa u budućnosti

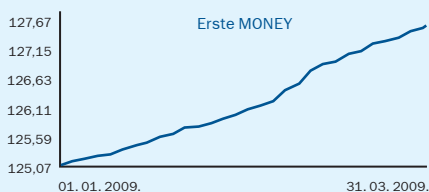
## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste MONEY na 31. 03. 2009.

Repo (kategorija I)	26,52%
RHMF-T-924A	9,96%
Repo (kategorija I)	7,39%
Repo (kategorija I)	6,80%
RHMF-T-929	6,61%

\* (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

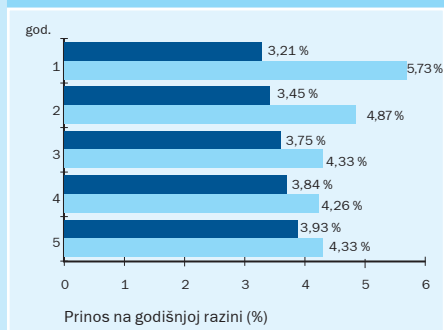
## Kretanje cijene u I. Kvartalu 2009. 01. 01. 2009. do 31. 03. 2009.



## Kretanje cijene od 31. 03. 2007. do 31. 03. 2009.

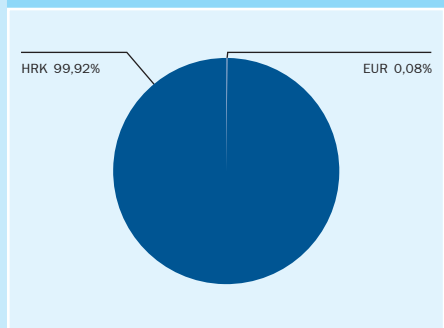


## Min/Max Performance

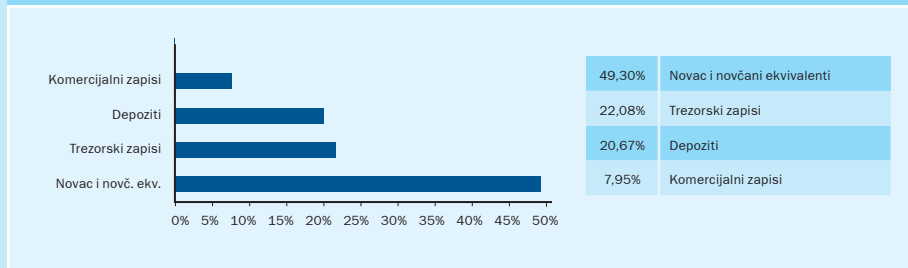


■ Minimum  
■ Maksimum

## Valutna struktura fonda Erste MONEY



## Struktura portfelja fonda Erste MONEY na 31. 03. 2009.



## Obilježja fonda:

<b>Početak rada fonda:</b>	03. 06. 2003.
<b>Cijena udjela na 03. 06. 2003.:</b>	100 kuna
<b>Minimalna visina uloga:</b>	2.000 kuna, odnosno 100 kuna za ulaganja koja predstavljaju investicijski plan
<b>Ulazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Izlazna naknada:</b>	ne postoji
<b>Naknada za upravljanje:</b>	1,0% 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 3 dana
<b>Imovina na 31. 12. 2003.:</b>	21.379.695,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2004.:</b>	305.465.797,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2005.:</b>	692.814.850,00 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2006.:</b>	677.746.756,38 kuna
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	409.821.430,03 kune
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	473.813.528,88 kuna
<b>Imovina na 31. 03. 2009.:</b>	297.891.595,66 kuna

# 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

01.01.09.-31.03.09.	-0,09%*
31.03.08.-31.03.09.	0,38%**
31.03.07.-31.03.09.	0,22%**
31.03.04.-31.03.09.	4,61%**

\*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. 03. 2009.

Depozit (kategorija I)*	13,66%
Depozit (kategorija I)*	9,34%
DLKV-M-930A	8,32%
PODR-M-006A	7,09%
IGH-M-926A	6,70%

\* (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

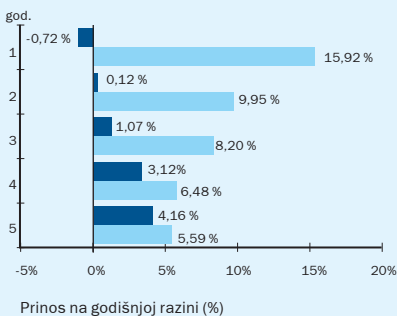
## Kretanje cijene u I. Kvartalu 2009. 01. 01. 2009. do 31. 03. 2009.



## Kretanje cijene od 31. 03. 2007. do 31. 03. 2009.

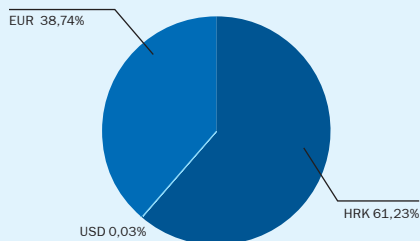


## Min/Max Performance



■ Minimum  
■ Maksimum

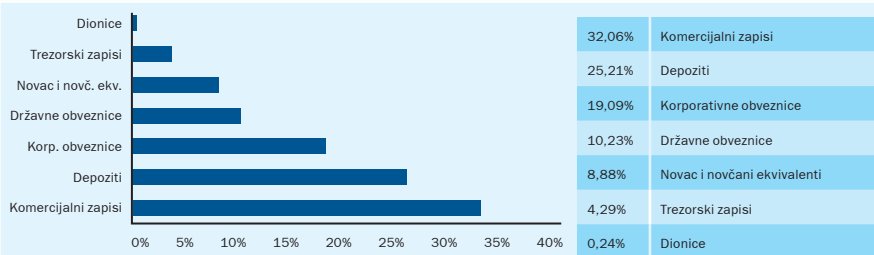
## Valutna struktura fonda Erste BOND



## 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 kune
<b>Imovina na 31. 12. 2007.:</b>	104.112.964,51 kunu
<b>Imovina na 31. 12. 2008.:</b>	112.543.658,26 kuna
<b>Imovina na 31.03.2009.:</b>	<b>87.843.478,51 kuna</b>

## Struktura portfelja fonda Erste BOND na 31. 03. 2009.



# 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 nama 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

01.01.09.-31.03.09.	-4.74%*
31.03.08.-31.03.09.	-29.67%**
31.03.07.-31.03.09.	-16.37%**
31.03.04.-31.03.09.	3.02%**

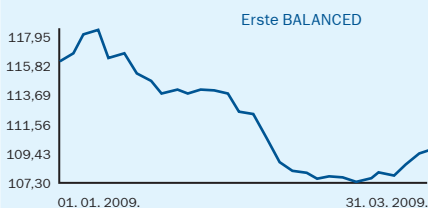
\* prinos za razdoblje držanja  
\*\* prinos na godišnjoj razini  
prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju prinosa u budućnosti

## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BALANCED na 31. 03. 2009.

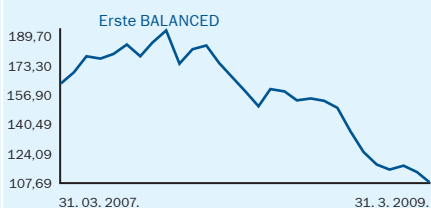
Repo (Kategorija I)*	21.96%
Depozit (Kategorija I)	16.59%
HT-R-A	5.11%
JDGL-O-126A	5.04%
JRLN-O-12AA	4.81%

\* (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

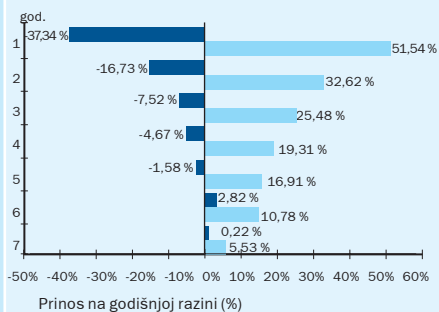
## Kretanje cijene u I. Kvartalu 2009. 01. 01. 2009. do 31. 03. 2009.



## Kretanje cijene od 31. 03. 2007. do 31. 03. 2009.



## Min/Max Performance Erste BALANCED

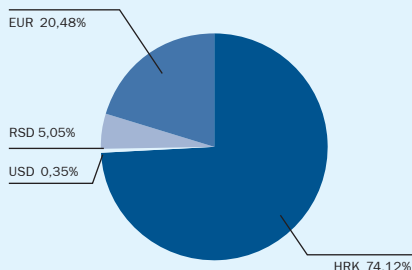


■ Minimum  
■ Maksimum

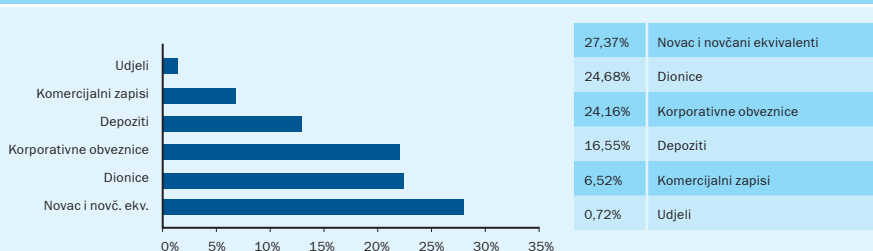
## Obilježja fonda Erste BALANCED:

<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 31.03.2009.:</b>	<b>145.731.713,12 kuna</b>

## Valutna struktura fonda Erste BALANCED



## Struktura portfelja fonda Erste BALANCED na 31. 03. 2009.



# 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 finansijskih institucija.

Erste Adriatic Equity je ponajprije namijenjen ulagačima koji 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.

## 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

01.01.09.-31.03.09.	-11,82%*
31.03.08.-31.03.09.	-50,12%**
31.03.07.-31.03.09.	-31,36%**
11.10.05.-31.03.09.	-6,85%**

\* prinos za razdoblje držanja

\*\* prinos na godišnjoj razini

prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju prinosa u budućnosti

## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 03. 2009.

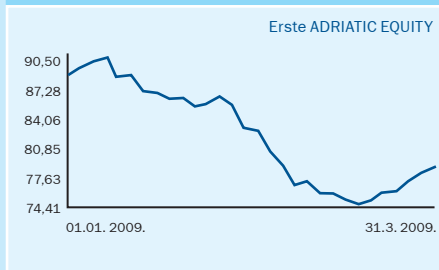
Depozit (Kategorija I)*	15,17%
Depozit (Kategorija I)*	12,46%
HT-R-A	7,54%
ERNT-R-A	6,94%
PODR-R-A	4,84%

\* (kategorija I) Banke s aktivom većom od 10 mlrd kuna

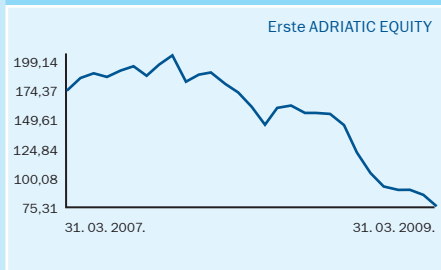
\*\* (kategorija II) Banke s aktivom većom od 1 mlrd kuna, a manjom od 10 mlrd kuna

\*\*\* (kategorija III) Banke s aktivom manjom od 1 mlrd kuna

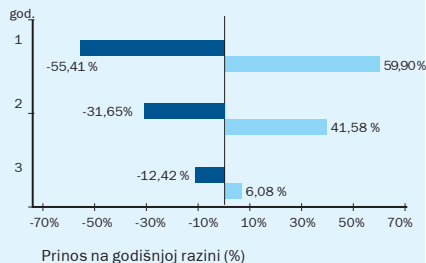
## Kretanje cijene u I. Kvartalu 2009. 01. 01. 2009. do 31. 03. 2009.



## Kretanje cijene od 31. 03. 2007. do 31. 03. 2009.

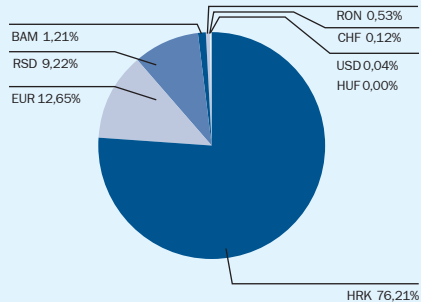


## Min/Max Performance Erste ADRIATIC EQUITY



■ Minimum  
■ Maksimum

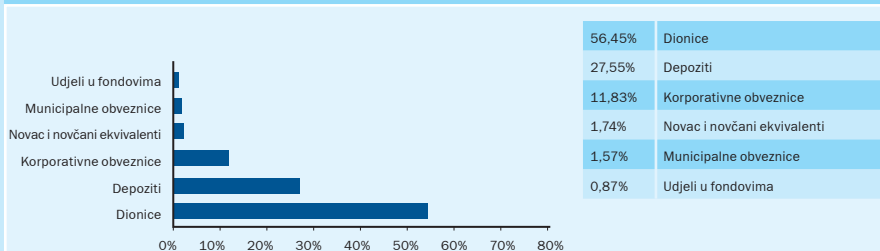
## Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



## Obilježja fonda Erste ADRIATIC EQUITY:

<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. 03. 2009.:</b>	<b>215.511.854,45 kuna</b>

## Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 03. 2009.



# 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	
01.01.09.-31.03.2009	-16,89% *
01.10.07.-31.03.2009.	-65,22% **

\* prinos za razdoblje držanja  
\*\* prinos od osnivanja

prinosi ostvareni u prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indicaciju prinosa u budućnosti

## Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste TOTAL EAST na 31. 03. 2009.

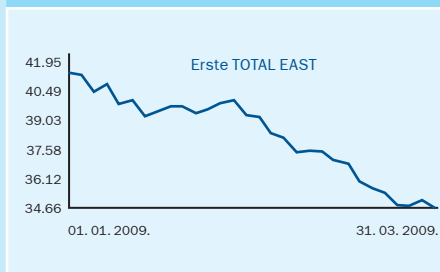
Repo (Kategorija I)*	21,83%
Depozit (Kategorija I)*	19,61%
ALBS	8,44%
ZONE	5,85%
KOPB	4,69%

\* (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

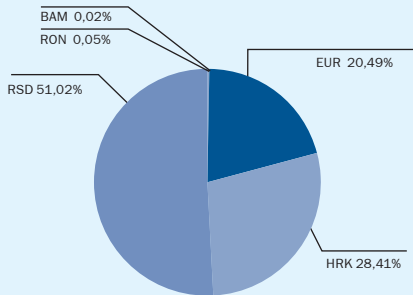
## Kretanje cijene u I. Kvartalu 2009. 01. 01. 2009. do 31. 03. 2009.



## Kretanje cijene od 01. 10. 2007. do 31. 03. 2009.



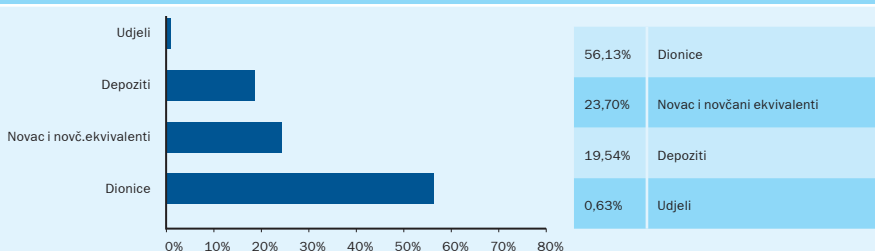
## Valutna struktura fonda Erste TOTAL EAST



## 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. 03. 2009.:</b>	57.256.837,57 kuna

## Struktura portfelja fonda Erste TOTAL EAST na 31. 03. 2009.



**ERSTE BOND -  
BEZ IZLAZNE NAKNADE!**

Za sve nove uplate do 30. Lipnja  
2009. neće se obračunavati  
izlazna naknada, bez obzira na  
iznos ili rok ulaganja.