

Bilješke:

Investicija za uspjeh



Impressum

Za izdavača:

Erste Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima,
10000 Zagreb, Varšavska 3 - 5,
telefon: + 385 (0)62 372 900,
telefax: + 385 (0)62 372 901

Odgovorna osoba: Josip Glavaš,
Glavni urednik: Tatjana Turčinov,
Tisak: Kerschoffset - Zagreb,
Naklada: 4 700 primjeraka,
srpanj 2004.

Sve podatke sadržane u ovoj publikaciji Erste Invest d.o.o. smatra pouzdanima, ali ne 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 dokumenata o udjelu u otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja Erste Invest d.o.o. Prije donošenja odluke o investiranju zainteresirani ulagači se pozivaju da pročitaju Prospekt i Statut fonda u koji žele investirati kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja.

Erste Invest d.o.o. ne snosi nikakvu odgovornost za bilo kakvu štetu nastalu korištenjem podataka iz ove publikacije.

Novosti

U protekla tri mjeseca fondovi kojim upravlja Erste Invest postigli su značajan porast imovine pod upravljanjem od preko 200%. Novčani fond Erste MONEY tako je odnedavno uvršten među prvih 10 fondova po veličini.

Ovako veliki porast rezultat je truda djelatnika Erste Banke, Erste Investa, te sinergije Grupe Erste koja je prepoznatljiva po svojoj odličnoj brizi za klijenta. Marketinške kampanje "jer ste Vi na 1. mjestu" i "lakše pronaći kredit bez jamaca nego jamce za kredit" sada se potvrđuju još jednim dodatnim proizvodom. Radi se o nenamjenskim kreditima od 3.000 do 10.000 EUR-a u kunskoj protuvrijednosti na rok od jedne do sedam godina uz ulog od 10% u depozit i 10% u otvorenom investicijskom fondu Erste BOND.

Također se odobravaju i hipotekarni krediti u iznosu od 15.000 do 200.000 EUR-a u kunskoj protuvrijednosti sa pologom od 15% u obliku depozita i 15% u otvorenom investicijskom fondu Erste BOND.

Akcija je započela 15. lipnja i traje do 30. studenog 2004. (ili do isteka kvote).

Detaljnije informacije o navedenim proizvodima Banke možete dobiti u bilo kojoj od 117 poslovnica Erste banke diljem Hrvatske.



Erste Invest, društvo za uprave investicijskim fondovima nalazi se u Zagrebu, na adresi Varšavska 3 - 5 i njegovi će djelatnici vrlo rado odgovoriti na sve Vaše zahtjeve i pitanja vezana uz investicijske fondove Erste MONEY, Erste BOND i Erste INTERNATIONAL .

**Kontakt brojevi telefona su: 062 37 2911
062 37 2915**

Također cijenjenim klijentima skrećemo pažnju da su Temeljem Odluke Hrvatske narodne banke o konstrukciji računa u banci promijenjeni brojevi žiro računa otvorenih investicijskih fondova ERSTE.

Novi brojevi žiro računa su:

ERSTE Money: 2402006-1300000218
ERSTE Bond: 2402006-1300000226
ERSTE International: 2402006-1300000234

Erste INVEST team

ERSTE MONEY

Otvoreni investicijski fond Erste Money je prema strategiji ulaganja novčani fond. Prikupljena sredstva ulaže u najsigurnije i najkvalitetnije financijske instrumente i vrijednosne papire kao što su trezorski zapisi, blagajnički zapisi, oročeni depoziti, komercijalni zapisi i drugo.

Erste Money prvenstveno je namijenjen institucionalnim investitorima, ali je atraktivan i za ulaganje sredstava fizičkih osoba obzirom da su prinosi koje ostvaruje višestruko veći od kamata na račune po viđenju, a i nekih kamata na oročenja. Na primjer, prinos fonda Erste Money u proteklom tromjesečju (1.4.2004.-30.6.2004.) iznosio je 4,03% na godišnjoj razini što je 8 puta više od kamate računa po viđenju.

Poduzeća ga koriste kao instrument Cash Managementa jer je kvalitetno upravljanje slobodnim sredstvima jedan od ključnih faktora svakog uspješnog poduzeća. Kako je novac imovina koja sama po sebi ne donosi prihod, poduzeće ima oportunitetni trošak tj. propuštenu zaradu od neinvestiranja tih sredstava (držanja sredstava na računu po viđenju). Upravo ulaganje sredstava u fond Erste Money jednostavan je način aktivnog upravljanja likvidnošću poduzeća uz mogućnost ostvarivanja većih prinosa od računa po viđenju i podjednaku likvidnost, a sve bez dodatnih troškova. Način "korištenja" fonda prilagođava se načinu poslovanja - moguće je uložiti jednokratno i povući jednokratno, ili uložiti jednokratno pa povlačiti sukcesivno i obrnuto. U svakom slučaju, način "korištenja" je sličan računu po viđenju - sredstva su uvijek na raspolaganju.

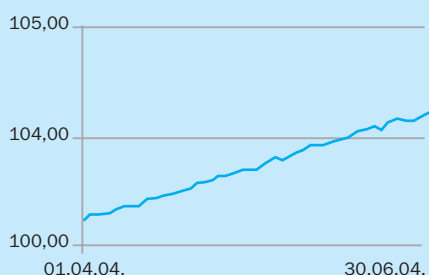
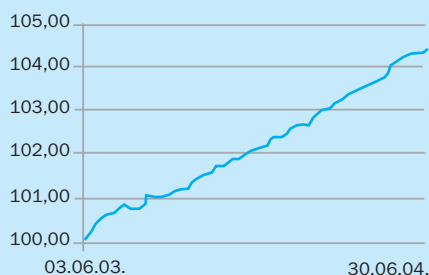
Sve više ulagatelja, kako pravnih tako i fizičkih osoba prepoznaje mogućnosti koje nudi ulaganje u Erste Money što je u proteklom tromjesečju rezultiralo u povećanju imovine pod upravljanjem za više od 100 mil. kuna te je ona na dan 30.06.2004. iznosila 121 mil. kuna. Prikupljena sredstva su sukladno strategiji propisanoj Prospektom fonda bila uložena u najsigurnije i visoko likvidne financijske instrumente - pretežno u trezorske zapise (više od 70%), zatim u obveznice Republike Hrvatske (11%) i komercijalne zapise (8,6%). Udio oročenih depozita u imovini fonda je manji nego u prethodnom tromjesečju, obzirom da su kamate na tržištu izrazito pale te nismo produžavali dospjela oročenja niti radili nova.

U sljedećem razdoblju očekujemo daljnje povećanje imovine pod upravljanjem. Struktura ulaganja će se mjenjati ovisno o situaciji na tržištu, a u cilju postizanja što većeg prinosa fonda uz pridržavanje načela likvidnosti, sigurnosti i razdiobe rizika.

Sukladno navedenome očekujemo da će i prinosi fonda Erste Money u narednom razdoblju ostati na dosadašnjem nivou od 3,5 - 5% na godišnjoj razini te stoga ulaganje u Erste Money ostaje podjednako profitabilno i atraktivno kao i do sada.

Erste MONEY namijenjen je izrazito konzervativnim ulagateljima i onima:

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



Značajke fonda

Početak rada fonda:

03.06.2003.

Trajanje fonda:

nije ograničeno

Početna cijena udjela:

100 kuna

Minimalna visina uloga:

2.000 kuna

Ulazna naknada:

ne postoji

Izlazna naknada:

ne postoji

Naknada za upravljanje:

1,0% od ukupne imovine fonda godišnje

Depozitna banka:

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

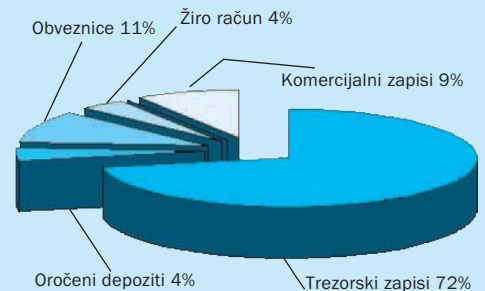
Naknada depozitnoj banci:

0,15% od ukupne imovine fonda godišnje

Struktura portfelja

Erste Money -

30.06.04.



Žiro račun	4%
Komercijalni zapisi	9%
Trezorski zapisi	72%
Oročeni depoziti	4%
Obveznice	11%

ERSTE BOND

Erste Bond otvoreni investicijski fond je prema svojoj strategiji ulaganja propisanoj Prospektom fonda tipični obveznički fond jer najmanje 60% imovine fonda mora biti uloženo u državne dužničke vrijednosne papire (obveznice) ili otvorene investicijske fondove koji pretežno ulažu u državne dužničke vrijednosne papire. Ostatak imovine fonda može biti uloženo u korporativne obveznice, blagajničke ili trezorske zapise, depozite banaka, a manji dio (do 10%) može biti uloženo u dionice domaćih izdavatelja.

Na dan 30.06.2004. u obveznice je bilo uloženo više od 90% imovine fonda, točnije 77% u državne obveznice, a nešto više od 15% u korporativne obveznice. Promjena u odnosu na 31.03.2004. bila je u povećanju udjela državnih obveznica, a prodaji trezorskih zapisa iz imovine fonda.

Iako postoji mogućnost ulaganja i na stranim tržištima kapitala trenutno je sva imovina fonda uložena u hrvatske dužničke vrijednosne papire jer oni u ovom trenutku ostvaruju veće prinose.

Ukoliko se situacija na stranim tržištima promijeni u korist stranih dužničkih vrijednosnih papira (iako to ne očekujemo u narednom tromjesečju), sukladno tome promijenit ćemo i strukturu ulaganja.

Obzirom da je većina hrvatskih obveznica denominirana u EUR-u, a obračunska valuta fonda je kuna na cijenu udjela bitno utječe i kretanje tečaja. Kako je u zadnjem tromjesečju tečaj EUR-a u odnosu na kunu padao tako je pala i cijena udjela. Ali bitno je napomenuti da su to samo kratkoročne oscilacije (volatilnost) na koje se investitori ne trebaju obazirati jer je fond namijenjen za dugoročnija ulaganja (3 - 5 godina).

Sukladno preporučenom roku ulaganja dužem od tri godine, većinu ulagača u Erste Bond čine fizičke osobe, ali fond je ujedno namijenjen i institucionalnim investitorima koji imaju slobodna sredstva na duži rok.

Erste Bond odlikuje nizak rizik i mala promjena cijene udjela, a očekivani prinos u dužem razdoblju trebao bi se kretati na razini od 5 - 7% pa je odličan supstitut za oročene depozite.

Erste BOND namijenjen je konzervativnim ulagateljima i onima:

- koji žele ostvariti veće prinose od novčanog fonda,
- kojima ne smetaju manje oscilacije cijene udjela,
- koji osim sigurnosti žele i veći prinos,
- dugoročnijim investitorima.

Značajke fonda

Početak rada fonda:

03.06.2003.

Trajanje fonda:

nije ograničeno

Početna cijena udjela:

100 kuna

Minimalna visina uloga:

400 kuna

Ulazna naknada:

za iznose do 300.000 kuna naknada je 1,0%; za iznose veće od 300.000 kuna naknada je 0,7%.

Izlazna naknada:

ne postoji

Naknada za upravljanje:

1,3% od ukupne imovine fonda godišnje

Depozitna banka:

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Naknada depozitnoj banci:

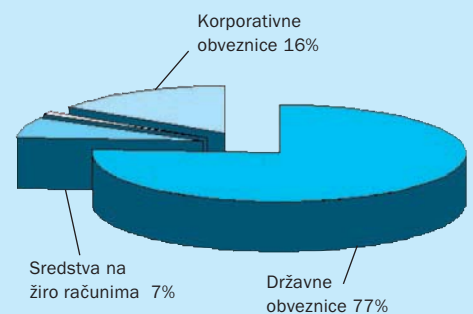
0,15% od ukupne imovine fonda godišnje



Struktura portfelja

Erste Bond -

30.06.04.



Državne obveznice	77%
Sredstva na žiro računima	7%
Korporativne obveznice	16%

ERSTE INTERNATIONAL

Erste International otvoreni investicijski fond je mješoviti fond koji prikupljena sredstva ulaže u obveznice i dionice na domaćem i stranim tržištima kapitala.

Kako je fond Erste International po svojoj definiciji fond za dugoročna ulaganja, tako se i struktura ulaganja u kraćim vremenskim periodima znatno ne mijenja. Na dan 30.06.2004. većina sredstava (više od 60%) bila je uloženo na stranim tržištima, u najkvalitetnije strane investicijske fondove kao što su Fidelity International, ACM Global Growth Trends, Invesco GT Global Enterprise i druge. Drugi dio imovine (nešto više od 35%) bio je uloženo u državne i korporativne domaće obveznice. Prema definiciji investicijskog fonda ulagač kupnjom udjela postaje vlasnikom udjela, a posredno i vlasnikom dijela svih financijskih instrumenata što se nalaze u fondu. To znači da ulaganjem u fond Erste International ulagatelji posredno postaju i suvlasnici u stranim investicijskim fondovima na puno jednostavniji način nego da ih kupuju samostalno. Osim toga, ulaganjem u fond ulagatelj dobiva i profesionalno upravljanje, jer se o uložnim sredstvima brine tim stručnjaka.

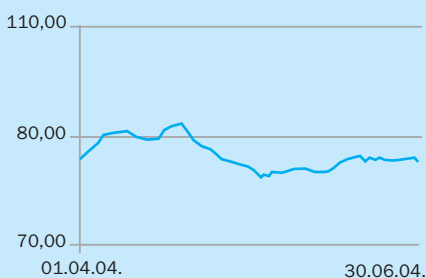
Pri ulaganju imovine fonda na strana tržišta savjetuje nas ErsteSparinvest KAG, društvo za upravljanje fondovima u Austriji koje u tome ima više od 35 godina iskustva. Trenutno upravlja s više od 200 fondova i imovinom vrijednom više od 20 milijardi EUR-a, a dobitnik je i prestižne nagrade Standard&Poors za najbolje društvo za upravljanje fondovima u Austriji i Njemačkoj u 2003. godini. Njihovo znanje i iskustvo kao i tehnička podrška pri samoj realizaciji kupnje i prodaje vrijednosnih papira od velike su važnosti za ulaganja na stranim tržištima.

U proteklim godinama stanje na svjetskom tržištu dionica (a time i investicijskih fondova koji ulažu u dionice) nije bilo zadovoljavajuće te je stoga cijena fonda Erste International gubila na vrijednosti. U narednom razdoblju, (a to znači već u ovoj godini) očekuje se oporavak i pozitivno kretanje na tržištu dionica te sukladno tome očekujemo i rast cijene fonda Erste International.

Erste International je namijenjen onim ulagačima koji žele ulagati na međunarodna tržišta kapitala, planiraju ulagati dugoročno, očekuju visoke prinose, a spremni su prihvatiti veće promjene cijene udjela. Sukladno tome, većinu ulagača čine fizičke osobe. U skladu s preporučenim dugoročnim vremenskim horizontom ulaganja (minimum 5 - 7 godina) Erste International je idealan način za namjensko dugoročno ulaganje uz atraktivne prinose.

Erste INTERNATIONAL namijenjen je onima:

- koji nemaju dovoljno vremena i znanja, a žele ulagati na međunarodno tržište kapitala,
- koji su spremni prihvatiti veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele ulagati u inozemne vrijednosne papire,
- koji žele dugoročnije ulagati.



Značajke fonda

Početak rada fonda:

18.01.2001.

Trajanje fonda:

nije ograničeno

Početna cijena udjela:

100 kuna

Minimalna visina uloga:

400 kuna

Ulazna naknada:

za iznose do 300.000 kuna naknada je 2,0%; za iznose veće od 300.000 kuna naknada je 1,5%.

Izlazna naknada:

ne postoji

Naknada za upravljanje:

1,5% od ukupne imovine fonda godišnje

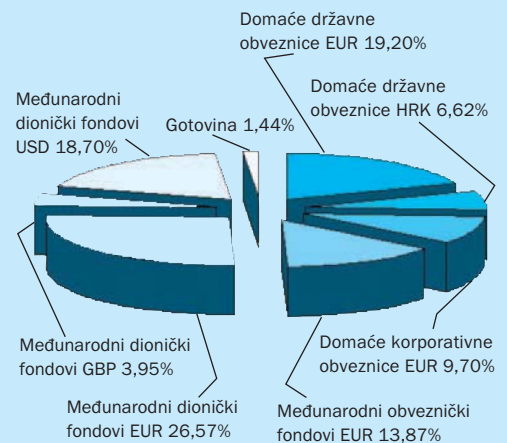
Depozitna banka:

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Naknada depozitnoj banci:

0,15% od ukupne imovine fonda godišnje

Struktura portfelja Erste International - 30.06.04.



■ Domaće državne obveznice EUR	19,20%
■ Domaće državne obveznice HRK	6,62%
■ Domaće korporativne obveznice EUR	9,70%
■ Međunarodni obveznički fondovi EUR	13,87%
■ Međunarodni dionički fondovi EUR	26,57%
■ Međunarodni dionički fondovi GBP	3,95%
■ Međunarodni dionički fondovi USD	18,70%
■ Gotovina	1,44%

Rječnik investicijskog bankarstva

Alokacija sredstava (Asset Allocation)

Alokacija sredstava je strateška podjela kapitala uloženog u fond prema različitim investicijskim strategijama ili tržištima. Svrha je optimizirati rizik portfelja i prinos.

Benchmark

Benchmark je skup podataka (usporediva veličina-mjerilo) koji se koristi kako bi se izmjerila uspješnost ulaganja određenog fonda ili portfelja. Za benchmark se najčešće koristi neki tržišni indeks.

Dionički fondovi

Fondovi koji pretežni dio svoje imovine ulažu u dionice, minimalno 75%.

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske

CROSEC (engleska kratica Croatian Securities Commission)

Komisija je osnovana radi uređivanja, nadzora i razvoja hrvatskog tržišta kapitala, a njezine su obveze i javne ovlasti utvrđene Zakonom o izdavanju i prometu vrijednosnim papirima. Komisija nadzire osnivanje i poslovanje investicijskih fondova kao i cjelokupno hrvatsko tržište kapitala. Komisija svakodnevno provjerava da li svi sudionici na tržištima (kao i sama tržišta) rade prema propisanim pravilima. U obavljanju poslova Komisija je samostalna i neovisna, a odgovara Hrvatskom državnom saboru, koji imenuje njezine članove.

Likvidnost

Mogućnost naplate kupljenih udjela kada god to ulagatelj želi. To je mogućnost brze pretvorbe negotovinskih sredstava npr. vrijednosnih papira, u gotovinski oblik - tj. novac.

Mješoviti fondovi

Fondovi koji svoja sredstva ulažu u prvoklasne domaće i strane dionice i obveznice, pri čemu ulaganje u obveznice nudi stabilnost, a ulaganje u dionice mogućnost veće zarade.

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci se izražava u postocima na godišnjoj razini, a obračunava se dnevno na ukupnu vrijednost imovine fonda. Istaknuta je u Prospektu i Statutu fonda.

Novčani fondovi

Fondovi koji svoju imovinu ulažu prvenstveno u sigurne i kratkoročne vrijednosne papire kao što su oročenja, repo poslovi, trezorski zapisi, komercijalni zapisi i sl.

Obveznički fondovi

Fondovi koji svoja sredstva ulažu isključivo u razne vrste obveznica. Prema vrsti obveznica u koje ulažu, fondovi se dijele na one koji ulažu u državne obveznice, korporativne, hipotekarne itd.

Portfelj

Skup vrijednosnih papira koji se biraju temeljem definirane strategije ulaganja. Strategija ulaganja u otvorenim investicijskim fondovima definirana je Prospektom i Statutom fonda.

Prinos

Prinos je porast vrijednosti imovine u određenom razdoblju koji pokazuje dobit ili gubitak u odnosu na početno ulaganje.

Upravljačka provizija (Management Fee)

Naknada za upravljanje Društvu koja se izražava na godišnjoj razini, a obračunava se na ukupnu vrijednost imovine fonda na dnevnoj bazi. Iz ove naknade se podmiruju i troškovi eventualnog savjetnika za upravljanje. Naknada za upravljanje istaknuta je u Prospektu i Statutu fonda.

Volatilitnost

Volatilitnost pokazuje koliko je vrijednosni papir podložan oscilaciji cijene. Označava se kao postotak . Viši postotak znači veću oscilaciju cijene.