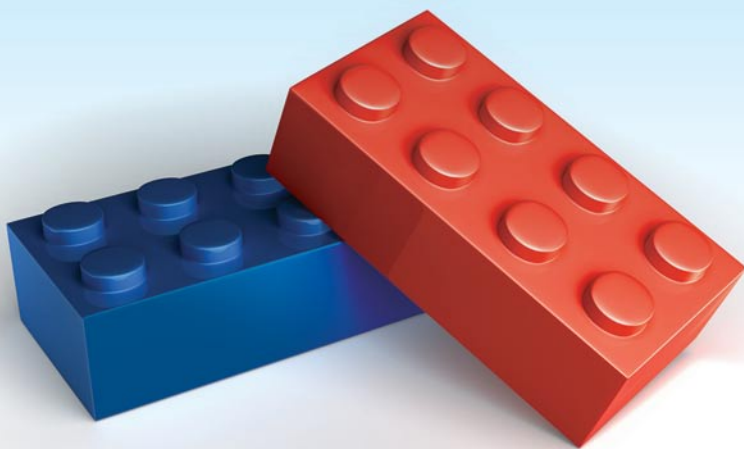


Informacije za IV. kvartal 2006. Investicija za uspjeh!



Impressum

Za izdavača:
Erste-invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10000 Zagreb, Ilica 10/II
telefon: + 385 (0) 62 372 900
telefaks: + 385 (0) 62 372 901

Odgovorna osoba: Josip Glavaš
Uredništvo: Erste-invest d.o.o.
Tisak: Kerschhoffset - Zagreb
Naklada: 7000 primjeraka
siječanj 2007.

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.

Novosti

U proteklom razdoblju hrvatsko tržište kapitala bilo je u znaku INA-e, čijom se dionicom od uvrštenja na tržišta kapitala trgovalo u rasponu od 1700 do 2500 kuna za dionicu, a godina je završila na cijeni od 2292 kune. Osim INA-e, na hrvatskom su tržištu kapitala u zadnjem kvartalu važnu ulogu odigrale i dionice poduzeća iz građevinskog sektora (Dalekovod, Tehnika, IGH) koje su i dalje u usponu.

Rast cijena zabilježile su i dionice u prehrambenom sektoru dok je većina dionica turističkog sektora održala vrijednosti iz prve polovice prošle godine.

U zadnjem kvartalu 2006. godine dionički fond Erste ADRIATIC EQUITY obilježio je prvu godinu poslovanja. Na dan 31. 12. 2006. godine prinos koji je ostvaren od osnivanja (11. 10. 2005.) iznosio je 41,16%. Fond je na zadnji dan prethodne godine sadržavao imovinu u vrijednosti od 441.292.876,80 kuna.

Ta imovina pretežno je uložena u dionice hrvatskih izdavatelja (Ericsson Nikola Tesla, INA, Adris, Tehnika i sl.), a s time je ovaj Fond uvelike pomogao razvitku, kako hrvatskog tržišta kapitala, tako i hrvatskog gospodarstva uopće.

Erste ADRIATIC EQUITY namijenjen je aktivnim ulagačima koji kroz ulaganje u dionice očekuju visoke prinose, a spremni su ulagati na duži vremenski rok. Iz povećanja imovine za više od 13 puta (s 32,70 milijuna kuna na 441,40 milijuna kuna) u prošloj godini vidljivo je da za ulaganje u Erste Adriatic Equity postoji velik interes građana, ali i institucionalnih ulagača.

Prinosom u prošloj godini može se pohvaliti i Erste Balanced koji je mješoviti fond Erste-invest-a. Iako je prošla godina bila prilično loša na tržištu obveznica i u Hrvatskoj i u svijetu, dionički dio portfelja ovog fonda, koji je u potpunosti investiran u hrvatsko tržište kapitala, pratio je rast tržišta i ostvario pozitivan rezultat.

Pogodnosti koje pruža ovaj fond također je prepoznao velik broj ulagača što se vidi i iz ukupnog povećanja imovine u fondu. Tako je u 2006-u godinu Erste Balanced zakoračio s 28,34 milijuna kuna, da bi istu godinu završio s povećanjem imovine od 6 puta, na 178,37 milijuna kuna.

Na dan 31. 12. 2006. ukupna imovina pod upravljanjem Erste-invest-a iznosila je 4.416.186.950,05 kuna, od čega se 2.945.131.422,18 kuna odnosi na imovinu Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji, a preostalih 1.471.055.527,87 kuna na četiri otvorena investicijska fonda (Erste Money, Erste Bond, Erste Balanced i Erste Adriatic Equity).

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.

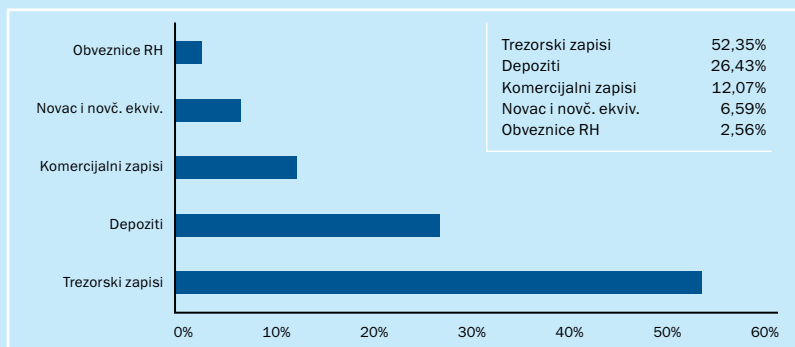
Novčani fond Erste Money pravi je fond za sve klijente koji žele investirati svoje trenutne viškove uz potpunu sigurnost te uz zadovoljavajući povrat već nakon tri dana.

Erste MONEY namijenjen je izrazito konzervativnim ulagačima i onima:

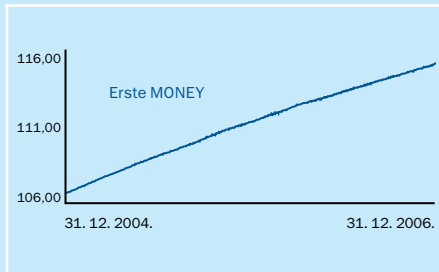
- koji preferiraju vrlo male oscilacije u cijenama udjela,
- koji žele visoku likvidnost svojih sredstava,
- koji žele konkurentan prinos,
- kojima služi za Cash Management.

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

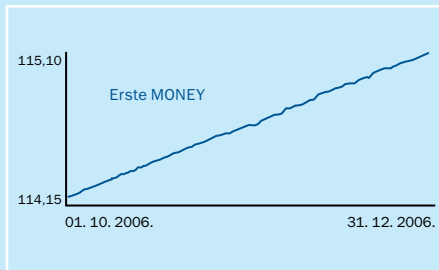
Struktura portfelja fonda Erste MONEY na 31. 12. 2006.



Kretanje cijene od 31. 12. 2004. do 31. 12. 2006.



Kretanje cijene u IV. kvartalu 2006.



Erste MONEY - prinos

01. 12. 06. - 31. 12. 06.	3,12%*
01. 10. 06. - 31. 12. 06.	3,20%*
31. 12. 05. - 31. 12. 06.	3,38%*
03. 06. 03. - 31. 12. 06.	4,01%*

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

Značajke fonda

Početak rada fonda:

03. 06. 2003.

Cijena udjela na 03. 06. 2003.:

100 kuna

Minimalna visina uloga:

2.000 kuna

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

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. U manjoj mjeri fond ulaže i u trezorske zapise RH koji slove kao najsigurnija investicija.

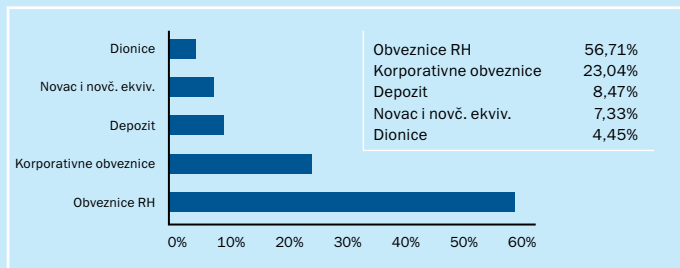
Ulaganjem u Erste Bond dobivate priliku za veći povrat na investiciju nego u novčanom fondu, uz moguće oscilacije u cijeni, te se zbog toga preporuča investitorima koji žele uložiti na rok dulji od godinu dana.

Erste BOND namijenjen je konzervativnim ulagačima i onima:

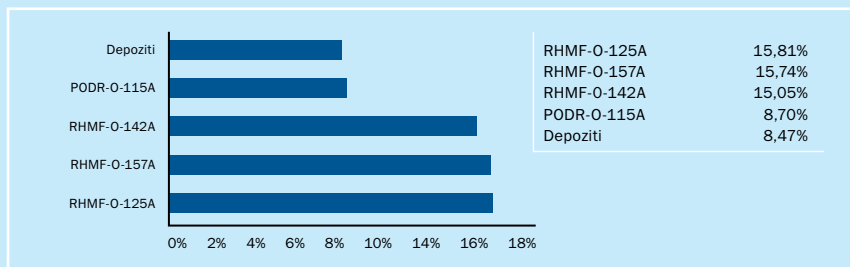
- koji žele ostvariti veće prinose od novčanog fonda,
- kojima ne smetaju manje oscilacije cijene udjela,
- koji osim sigurnosti, žele i veći prinos,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji žele dugoročno ulagati.

Prema strukturi izloženosti imovine pojedinom tržištu, ulaganje u fond Erste Bond spada u ulaganje niskog stupnja rizika.

Struktura portfelja fonda Erste BOND na 31. 12. 2006.



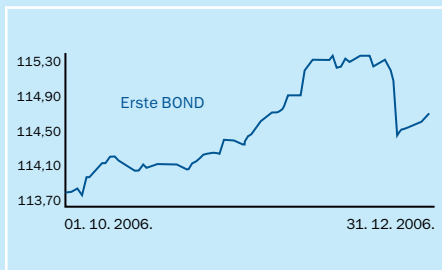
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BOND na 31. 12. 2006.



Kretanje cijene od 31. 12. 2004. do 31. 12. 2006.



Kretanje cijene u IV. kvartalu 2006.

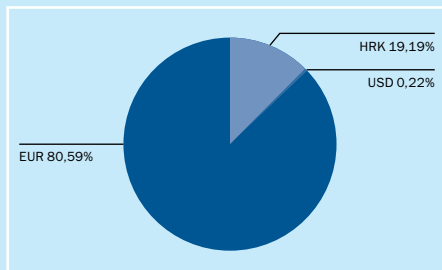


Erste BOND - prinos

01. 10. 06. - 31. 12. 06.	0,74%*
31. 12. 05. - 31. 12. 06.	2,36%**
31. 12. 04. - 31. 12. 06.	6,47%**
03. 06. 03. - 31. 12. 06.	5,66%**

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

Valutna struktura fonda Erste BOND



Značajke fonda

Početak rada fonda:

03. 06. 2003.

Cijena udjela na 01. 01. 2005.:

100 eura

Minimalna visina uloga:

400 kuna

Ulazna naknada:

ne postoji

Izlazna naknada:

na ulaganja kraća od jedne godine naknada je 0,5%;
 na ulaganja dulja od jedne 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 kuna

Erste BALANCED

Mješoviti fond Erste Balanced ciljano 50% svoje imovine ulaže u sigurnije instrumente na tržištu (državne obveznice, korporativne obveznice), dok je ostatak imovine usmjeren u domaće dionice, do najviše 70% imovine, za koje stručnjaci Erste-investa vide veliki potencijal zarade za svoje ulagače.

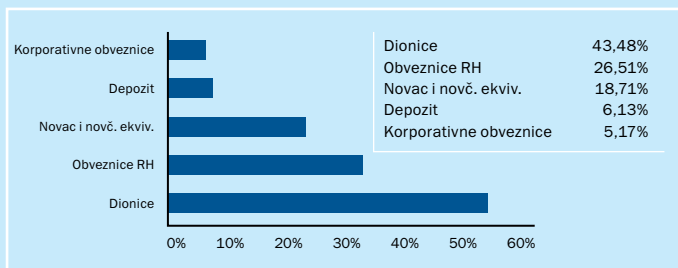
Erste Balanced namijenjen je ulagačima koji vjeruju u hrvatsko tržište kapitala, te koji su, uz sigurnost koju nudi ulaganje u obveznice, spremni prihvatiti rizik ulaganja u dionice sa naglaskom na očuvanje investicijske discipline na duži rok.

Erste BALANCED namijenjen je onima:

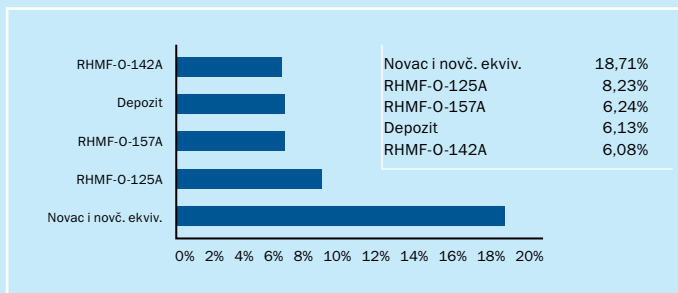
- koji žele aktivnije ulaganje,
- koji su spremni prihvatiti veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji žele dugoročno ulagati
- koji žele ulagati na hrvatsko tržište kapitala i tržišta u razvoju, prvenstveno tržišta nama susjednih zemalja.

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

Struktura portfelja fonda Erste BALANCED na 31. 12. 2006.



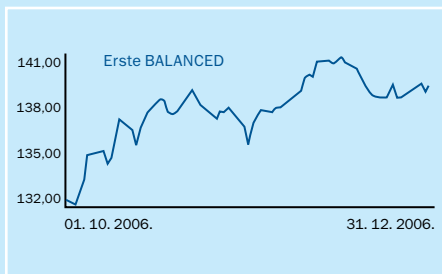
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste BALANCED na 31. 12. 2006.



Kretanje cijene od 31. 12. 2004. do 31. 12. 2006.



Kretanje cijene u IV. kvartalu 2006.

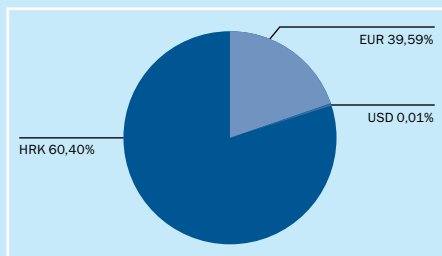


Erste BALANCED - prinos

01. 10. 06. - 31. 12. 06.	4,98%*
31. 12. 05. - 31. 12. 06.	24,18%**
31. 12. 04. - 31. 12. 06.	17,75%**
31. 12. 01. - 31. 12. 06.	4,95%**

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

Valutna struktura fonda Erste BALANCED



Značajke fonda

Početak rada fonda:

18. 01. 2001.

Cijena udjela na 01. 01. 2005.:

100 eura

Minimalna visina uloga:

400 kuna

Ulazna naknada:

ne postoji

Izlazna naknada:

na ulaganja kraća od jedne godine naknada je 1,0%;
 na ulaganja kraća od dvije godine naknada je 0,5%;
 na ulaganja dulja od dvije 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

Erste ADRIATIC EQUITY

Erste Adriatic Equity dionički je fond Erste-investa. Po svojoj strukturi ciljano 60% imovine ulaže u dionice. Fond prema prospektu do 10% imovine može uložiti na tržišta nama susjednih zemalja.

Porast cijene udjela i višestruko povećanje imovine od početka rada govori da je fond pozitivno reagirao na kretanje tržišta te da su ulagači prepoznali njegove prednosti.

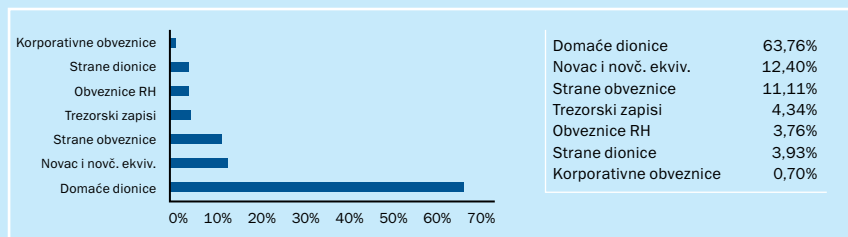
Erste Adriatic Equity je prvenstveno namijenjen ulagačima koji očekuju više prinose na uložena sredstva, zbog čega su spremni svoja sredstva uložiti na duži rok, imaju veću toleranciju prema riziku, te su spremni na sebe preuzeti rizik kakav nosi ulaganje u dionička društva u Hrvatskoj.

Erste ADRIATIC EQUITY namijenjen je onima:

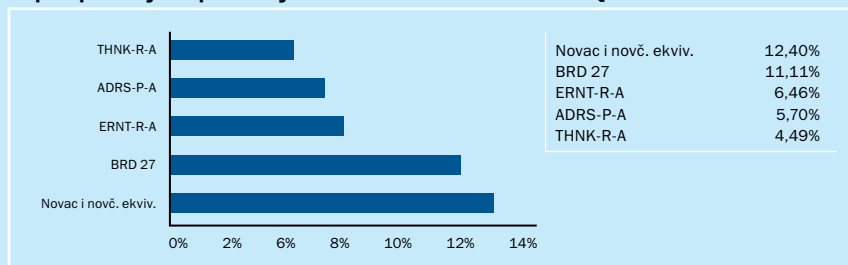
- koji kroz ulaganje u dionice očekuju visoke prinose,
- koji su spremni dugoročno ulagati,
- koji prihvaćaju veće oscilacije cijene udjela,
- koji žele ulagati na hrvatsko tržište kapitala i tržišta u razvoju, prvenstveno tržišta nama susjednih zemalja,
- koji žele valutnu zaštitu,
- koji su spremni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

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

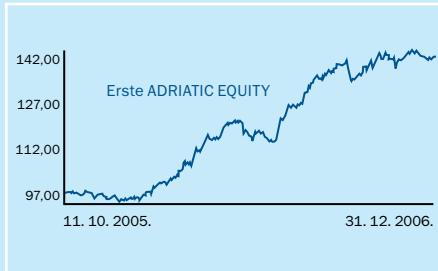
Struktura portfelja fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 12. 2006.



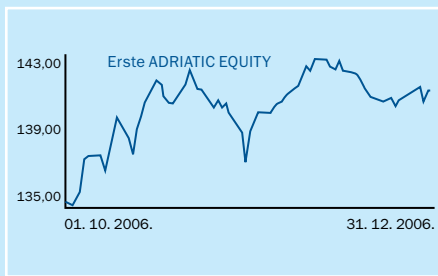
Top 5 pozicija u portfelju fonda Erste ADRIATIC EQUITY na 31. 12. 2006.



Kretanje cijene od osnivanja do 31. 12. 2006.



Kretanje cijene u IV. kvartalu 2006.



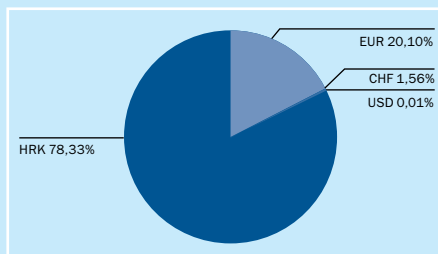
Erste ADRIATIC EQUITY - prinos

01. 10. 06. - 31. 12. 06.	4,17%*
11. 10. 05. - 31. 12. 06.	41,16%*

*prinos za razdoblje držanja

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

Valutna struktura fonda Erste ADRIATIC EQUITY



Značajke fonda

Početak rada fonda:

11. 10. 2005.

Cijena udjela na 11. 10. 2005.:

100 eura

Minimalna visina uloga:

400 kuna

Ulazna naknada:

ne postoji

Izlazna naknada:

na ulaganja kraća od jedne godine naknada je 1,0%;
na ulaganja kraća od dvije godine naknada je 0,5%;
na ulaganja dulja od dvije 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

Ne zaboravite:
Svi Erste
investicijski fondovi
BEZ ulazne naknade!!!