

# Investicija za uspjeh! Informacije za I kvartal 2005.



# Novosti

## Erste BOND profitabilna investicija

Erste BOND, koji je po svojim karakteristikama obveznički fond konzervativne strukture ulaganja, namijenjen je prvenstveno klijentima koji žele veću profitabilnost svojih ulaganja, u odnosu na onu koja se može ostvariti u novčanim fondovima ili drugim oblicima štednje.

Ovom prilikom želimo svim našim klijentima ukazati na prednosti ulaganja u otvorenom investicijskom fondu Erste BOND:

### • Valutna zaštita

Obračunska jedinica fonda Erste BOND je EUR i većina ulaganja fonda je u EUR-ima, čime su sredstva uložena uz valutnu zaštitu.

### • Atraktivan prinos i profitabilnost

U 2005. godini u Erste BONDU očekujemo prinos od 6 do 9% na godišnjoj razini, što je vrlo atraktivan prinos s obzirom na druge oblike štednje uz valutnu zaštitu. Kao primjer navodimo ostvareni prinos u različitim periodima od godine dana, s napomenom da je prinos za prvi kvartal 2005. godine iznosio 16,39% na godišnjem nivou.

Ostvareni prinos\* u Erste BONDU u periodu od godine dana:

- 01.01.2004. - 01.01.2005. = 6,95%,
- 01.02.2004. - 01.02.2005. = 7,67%,
- 01.03.2004. - 01.03.2005. = 7,35%.

Kako bi se, s obzirom na ulaznu proviziju i manje oscilacije cijene udjela ovog fonda, ostvarila veća profitabilnost, klijentima preporučujemo ulaganje na rok od minimalno godinu dana.

### • Likvidnost

Jedna od najvažnijih prednosti ulaganja u investicijske fondove je likvidnost, tj. bezuvjetna mogućnost unovčenja stečenih udjela. I u Erste BONDU klijent uvijek ima mogućnost prodaje (unovčenja) svojih udjela. Isplatu udjela vrši Erste-Invest u pravilu sljedeći radni dan nakon podnošenja zahtjeva za prodaju. No, bez obzira što je obračunska jedinica fonda EUR, uplate i isplate vrše se u kunama.

### • Manja ulazna provizija za veća ulaganja

U skladu s Prospektom i Statutom fonda Erste BOND, za iznose do (i jednake) 300.000,00 kuna plaća se jednokratna ulazna provizija od 1%. Za iznose veće od 300.000,00 kuna jednokratna provizija iznosi 0,7%!

U svim Erste investicijskim fondovima NEMA izlazne provizije!

### • Stabilnost cijene udjela

Erste BOND cijenu svojih udjela iskazuje u EUR-ima, a kako su vrijednosni papiri u koje fond ulaže također pretežno u EUR-ima ili denominirani u EUR-ima na cijenu udjela ne utječe promjena tečaja, nego ovisi isključivo o vrijednosnim papirima u koje fond ulaže, tj. o njihovoj vrijednosti na tržištu.

### • Sigurnost kroz raznolikost ulaganja

Imovina fonda Erste BOND ulaže se u velik broj različitih kvalitetnih vrijednosnih papira s fiksnim prinosom (državne i korporativne obveznice, trezorski zapisi), čime se kroz diverzifikaciju ulaganja smanjuje rizik te se osigurava primjeren prinos.

Uložite u Erste BOND, to je Vaša  
Investicija za uspjeh!

Vaš Erste-Invest

\* Prinos ostvaren u prethodnom razdoblju nije garancija prinosa u budućem razdoblju.

# ERSTE MONEY

Novčani fond Erste MONEY u prvom kvartalu 2005. godine ostvario je rezultat kojim se nastavlja jako uspješna 2004. godina. Imovina fonda je tijekom prvog kvartala 2005. povećana s 305.465.797,00 kuna, koliko je iznosila 31.12.2004., na 543.535.619,00 kuna, koliko je iznosila 31.03.2005.

Rast imovine pod upravljanem za 78% u odnosu na 31.12.2004. rezultat je kvalitetnog upravljanja fondom, što su prepoznali i naši klijenti. Pod kvalitetom upravljanja podrazumijevamo stabilnost fonda, njegovu likvidnost i konkurentan prinos.

Osnovna značajka novčanih fondova, tako i Erste MONEYA, je stabilnost, odnosno niska oscilacija cijene udjela. Po tom kriteriju Erste MONEY može se smatrati jednim od najuspješnijih fondova na hrvatskom fondovskom tržištu. U proteklom tromjesečju, svi ulagači koji su svoj novac uložili u Erste MONEY na period dulji od 3 dana nisu izgubili niti jednu lipu, što je apsolutan dokaz stabilnosti.

Novčani fondovi svojim klijentima također moraju osigurati bezuvjetnu likvidnost ulaganja. Likvidnost podrazumijeva da svaki klijent u najkraćem mogućem roku može doći do svojih sredstava.

Na kraju, ali ne manje važno: Erste MONEY imao je konkurentan prinos u prvom kvartalu 2005. U periodu od 01.01.2005. do 31.03.2005. prinos je iznosio 4,81% na godišnjoj razini.

U narednim mjesecima očekujemo stabilizaciju prinosa na ovom ili nešto nižem nivou (4,2-4,7%). Razlog takvih očekivanja leži u činjenici početka djelovanja HNB-a s operacijama na otvorenom tržištu, što će pridonijeti stabilnosti kamatnih stopa na sadašnjem ili nešto nižem nivou.

I u sljedećem razdoblju Erste MONEY sigurno će zadržati stabilnost i likvidnost, a prinos ćemo nastojati učiniti još konkurentnijim sukladno situaciji na tržištu.

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.

## 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 neto imovine fonda godišnje

### Depozitna banka:

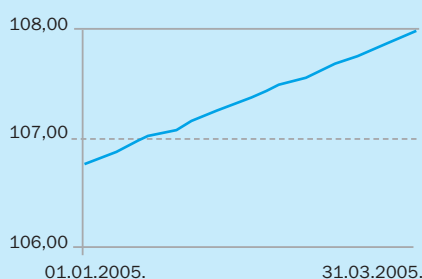
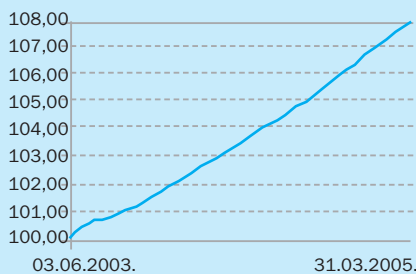
Erste & Steiermärkische Bank d.d.

### Naknada depozitnoj banci:

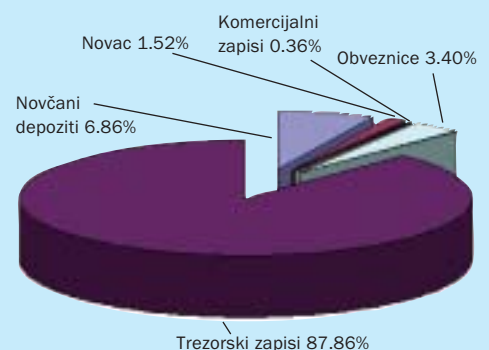
0,15% od neto imovine fonda godišnje

### Imovina na 31.03.2005.:

543.535.619,00 kuna



## Struktura portfelja Erste MONEY - 31.03.2005.



Novčani depoziti	6.86%
Novac	1.52%
Komercijalni zapisi	0.36%
Obveznice	3.40%
Trezorski zapisi	87.86%

# ERSTE BOND

Tijekom prvog kvartala 2005. godine obveznički fond Erste BOND nastavio je s vrlo dobrim rezultatima iz 2004. godine. Imovina fonda povećala se s 43.434.762,00 kuna, koliko je iznosila 31.12.2004., na 75.134.588,00 kuna, koliko je iznosila 31.03.2005. Rezultat je to prvenstveno najboljeg prinosa na tržištu obvezničkih fondova.

Naime, Erste BOND ostvario je porast cijene udjela za 3,79% u periodu od 01.01.2005., kada je cijena bila 100,00 EUR-a, do 31.03.2005., kada je cijena iznosila 103,79 EUR-a. Ovakav rast daje prinos na godišnjoj razini od 16,39%, međutim, realno je očekivati da će se u sljedećih godinu dana prinos kretati od 6 do 9% na godišnjoj razini.

Dodatnu pogodnost klijentima donio je i nov način izražavanja cijene udjela koja se od 01.01.2005. izražava u EUR-ima. Na ovaj način Erste-Invest nudi svojim klijentima fond s valutnom zaštitom u EUR-ima.

Klijenti, pored valutne zaštite, imaju i veću stabilnost udjela, što pridonosi sigurnosti njihove investicije.

Vjerujemo da će ovi pokazatelji pridonijeti još većem zanimanju klijenata za Erste BOND, koji se u prvom tromjesečju pokazao kao profitabilna investicija.

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,
- dugoročnijim investitorima.

## Značajke fonda

### Početak rada fonda:

03.06.2003.

### Trajanje fonda:

nije ograničeno

### Početna cijena udjela:

od 01.01.2005. 100 EUR-a

### Minimalna visina uloga:

400 kuna

### Ulazna naknada:

za iznose do i jednake 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 neto imovine fonda godišnje

### Depozitna banka:

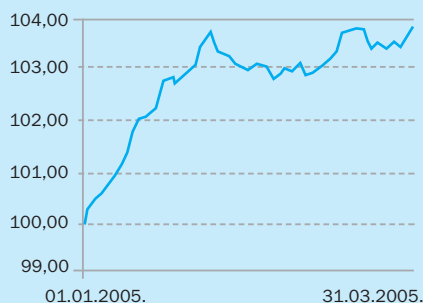
Erste & Steiermärkische Bank d.d.

### Naknada depozitnoj banci:

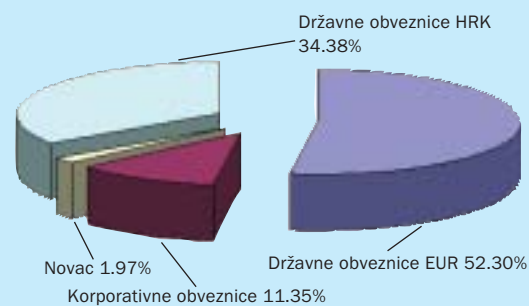
0,15% od neto imovine fonda godišnje

### Imovina na 31.03.2005.:

75.134.588,00 kuna



## Struktura portfelja Erste BOND - 31.03.2005.



Korporativne obveznice	11.35%
Novac	1.97%
Državne obveznice HRK	34.38%
Državne obveznice EUR	52.30%

# ERSTE INTERNATIONAL

Imovina mješovitog fonda Erste INTERNATIONALA na 31.03.2005. iznosila je 22.691.549,00 kuna, što je za 9% manje u odnosu na 31.12.2004.

Međutim, iako je imovina neznatno pala, rast cijene udjela nastavio se i u prvom tromjesečju ove godine. Ove godine je prinos u prvom tromjesečju na godišnjoj razini iznosio 4,08%.

Valutna zaštita donijela je veću stabilnost cijene udjela jer se imovina fonda ulaže na međunarodno tržište, odnosno u vrijednosne papire pretežno izražene u EUR-ima.

Značajnija promjena događa se trenutno u strukturi i načinu vođenja samog portfelja fonda, što će ubuduće uroditi i atraktivnijim prinosima za naše klijente. Do sada je fond, što se tiče ulaganja u dionice, bio potpuno okrenut na međunarodno tržište kapitala. Od početka godine fond je počeo aktivnije ulagati i u domaće tržište dionica. Ulaganje će, naravno, ovisiti o procjeni može li, i koliko, takvo ulaganje doprinijeti boljem prinosu fonda. Od 01. siječnja 2005. struktura portfelja aktivnije se prilagođava stanju na međunarodnom tržištu dionica na način da se imovina ne ulaže u globalne fondove, nego u najbolje, tzv. "specijalne", fondove. To znači da će imovina Erste INTERNATIONALA, u suradnji i s preporukama našeg savjetnika Erste Sparinvesta, ulagati npr. u europske farmaceutske fondove ili u bankarske fondove u Japanu, ukoliko procijenimo da te regije i sektori u sljedećem razdoblju mogu rasti brže od drugih sektora.

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 ulagati dugoročnije.

## Značajke fonda

### Početak rada fonda:

19.01.2001.

### Trajanje fonda:

nije ograničeno

### Početna cijena udjela:

od 01.01.2005. 100 EUR-a

### Minimalna visina uloga:

400 kuna

### Ulazna naknada:

za iznose do i jednake 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 neto imovine fonda godišnje

### Depozitna banka:

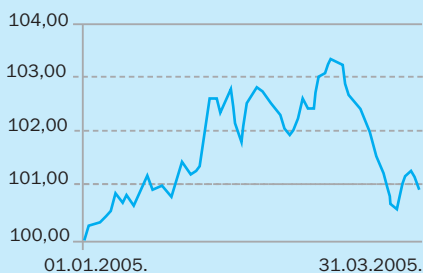
Erste & Steiermärkische Bank d.d.

### Naknada depozitnoj banci:

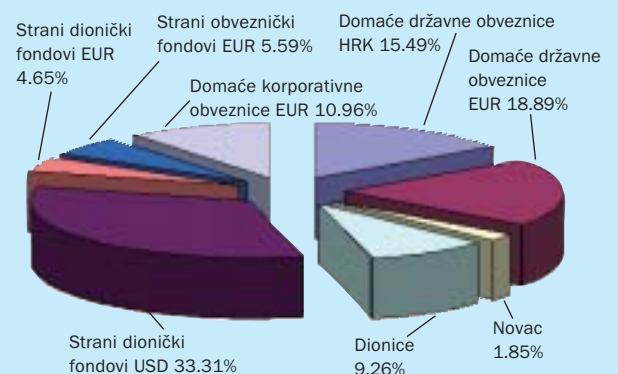
0,15% od neto imovine fonda godišnje

### Imovina na 31.03.2005.:

22.691.549,00 kuna



## Struktura portfelja Erste INTERNATIONAL - 31.03.2005.



Novac	1.85%
Strani dionički fondovi USD	33.31%
Dionice	9.26%
Strani dionički fondovi EUR	4.65%
Strani obveznički fondovi EUR	5.59%
Domaće korporativne obveznice EUR	10.96%
Domaće državne obveznice HRK	15.49%
Domaće državne obveznice EUR	18.89%

# Rječnik investicijskog bankarstva

## Denominacija (Denomination)

Denominacija je promjena nominalne vrijednosti novčane jedinice koja se provodi zamjenom jedne valute drugom. Kod fondova denominacija znači promjenu vrijednosti udjela iz jedne (npr. HRK) u drugu valutu (npr. EUR).

## Mješoviti fondovi (Balanced Funds)

Vrsta otvorenih investicijskih fondova koji ulažu u razne vrste financijske imovine na temelju omjera propisanih Prospektom i Statutom fonda. Najčešći su podjednaki omjeri ulaganja u obveznice i dionice. Takav fond privlači investitore koji žele mogućnost većeg prinosa, koji nude dionice, i stabilnost, koju pružaju obveznice.

## Naknada depozitnoj banci (Custody Fee)

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

## Novčani fondovi (Money Market Funds)

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

## Obveznica (Bond)

Dugoročni dužnički vrijednosni papir. Instrument duga koji obvezuje izdavatelja da plati imaoocu vrijednosnice pripadajuću kamatu i glavnicu prije ili po dospeljeću. Najviše ih izdaju države, banke, općine i veća poduzeća. Kada ih izdaju poduzeća to su korporativne obveznice. Pripadaju u skupinu manje rizičnih vrijednosnih papira, ovisno o bonitetu izdavatelja.

## Obveznički fondovi (Bond Funds)

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, korporativne, hipotekarne i druge obveznice.

## Otvoreni investicijski fond (Open-end Investment Fund)

Investicijski fond prikuplja sredstva brojnih ulagača i ulaže ih u različite financijske instrumente. Investicijski fond može se usporediti s velikom posudom koja sadrži različite vrijednosne papire (dionice, obveznice, depozite banaka i sl.).

Kupnjom udjela u investicijskom fondu ulagač posredno postaje vlasnikom dijela svih vrijednosnih papira sadržanih u fondu.

## Portfelj (Portfolio)

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

## Prospekt (Prospectus)

Dokument o poslovanju fonda, odobren od Komisije za vrijednosne papire RH, čiji je sadržaj propisan Zakonom.

## Prinos (Yield)

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

## Statut (Statute)

Dokument o poslovanju fonda u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima koji odobrava Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske.

Svi Prospekti i Statuti fondova kojima upravlja Erste-Invest dostupni su na web stranicama [www.erste-invest.hr](http://www.erste-invest.hr) i [www.erstebank.hr](http://www.erstebank.hr).

## Trezorski zapis (Treasury bill - T bill)

Kratkoročni utrživi vrijednosni papir s rokom dospeljeća do jedne godine. Izdaju ga državni trezori (ministarstva financija), a mogu ga izdavati i jedinice lokalne uprave. Smatra se nerizičnim vrijednosnim papirom radi umjerenog prihoda i sigurnosti. Prodaje se na dražbi uz diskont (popust), tako da mu je cijena pri prodaji niža od nominalne, a o dospeljeću se isplaćuje nominalna cijena. Obično se izdaju na 91 dan, 182 dana ili 364 dana.

## Udjel u fondu (Unit)

Predstavlja vlasništvo u imovini fonda koje se stječe kupnjom, odnosno investiranjem u fond, a dokazuje se Dokumentom o vlasništvu udjela.

## Ulazna provizija (Entrance Fee - Front Fee)

Iznos koji se plaća jednokratno pri kupnji udjela u fondu. Obračunava se od uplaćenog iznosa, a uključen je u prodajnu cijenu.

## Upravljačka provizija (Management Fee)

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

## Volatilitnost (Volatility)

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

# 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,  
Uredništvo: Lelija Pavličević i Tatjana Turčinov,  
Tisak: Kerschoffset - Zagreb,  
Naklada: 6 000 primjeraka,  
travanj 2005.

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 pozivaju se 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.

Bilješke: