

Bilješke:

Investicija za uspjeh! Informacije za III kvartal 2004.



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: 6 000 primjeraka,
listopad 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

Izvrсни rezultati Erste Investa!

Na dan 30.09. 2004. Erste investicijski fondovi dostigli su **5,75%** tržišnog udjela otvorenih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Ukupna imovina svih otvorenih investicijskih fondova na taj dan je iznosila 3.976.682.234,00 kuna.

Za usporedbu želimo naglasiti da je 31. 12. 2003. imovina Erste Investicijskih fondova iznosila 52.206.871,00 kuna s tržišnim udjelom od 1, 77%.

Na polugodištu ove godine (30. 06. 2004.) imali smo 154.935.425,00 kuna i tržišni udio od 4,16%, a na kraju trećeg kvartala (30. 09. 2004.) imovina pod upravljanjem iznosila je 228.603.082,00 kuna, s već navedenih 5,75% tržišnog udjela.

To znači da smo u proteklih devet mjeseci zabilježili porast imovine od fantastičnih **337,88%** !

Ovakav izniman porast rezultat je zajedničkog rada i zalaganja svih zaposlenika Erste banke i Erste Investa.

Ulaganjem u otvorene investicijske fondove Erste i Vi možete postati dio našeg uspješnog tima. Zato i naš slogan glasi:

Investicija za uspjeh!

Vaš ERSTE INVEST

ERSTE MONEY

Otvoreni investicijski fond Erste Money u proteklom je tromjesečju zadržao stabilnost rasta, što je jedna od osnovnih karakteristika novčanih fondova. Prinos u prošlom tromjesečju, odnosno u periodu od 01.07.-30.09.2004. godine bio je 4,78% na godišnjoj razini. U odnosu na prethodno tromjesečje kad je iznosio 4,03%, vidimo da je prinos znatno povećan. Razlog za povećanje prinosa leži u činjenici povećanja kamatnih stopa na tržištu novca. To uključuje povećanje kamata na kratkoročne depozite, kamata na trezorske i komercijalne zapise. U sljedećem tromjesečju očekujemo daljnje blago povećanje prinosa, koji bi se trebao kretati na razini od 4,50% do 5,80%.

U proteklom tromjesečju došlo je i do znatnog povećanja imovine pod upravljanjem. Tako je na 30. rujna imovina pod upravljanjem u Erste Money-u iznosila 184.368.253,00 kuna, što je u odnosu na 30. lipanj, kad je imovina pod upravljanjem iznosila 121.341.777,00 kuna, povećanje od oko 52%. Znatno povećanje rezultat je rasta povjerenja klijenata u Erste Money, kako zbog iznimne stabilnosti, tako i zbog stalnog rasta prinosa.

Erste Money je po svojoj strukturi novčani fond koji 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.

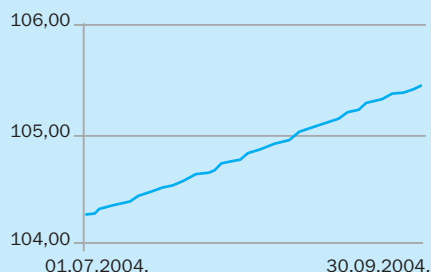
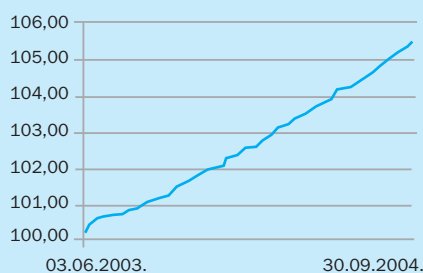
Iako je prvenstveno namijenjen institucionalnim investitorima, vrlo je atraktivan i za ulaganje sredstava fizičkih osoba pogotovo jer su prinosi koje ostvaruje višestruko veći od kamata na račune po viđenju, a i nekih kamata na oročenja.

Poduzeća ga koriste kao instrument Cash Managementa. Upravo je ulaganje sredstava u fond Erste Money jednostavan način aktivnog upravljanja kapitalom uz mogućnost ostvarivanja većih prinosa nego kod računa po viđenju, uz podjednaku likvidnost, a sve bez dodatnih troškova.

Ulaganje u Fond prilagođava se načinu poslovanja - moguće je uložiti jednokratno i povući jednokratno, ili uložiti jednokratno pa povlačiti sukcesivno i obrnuto.

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 neto imovine fonda godišnje

Depozitna banka:

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

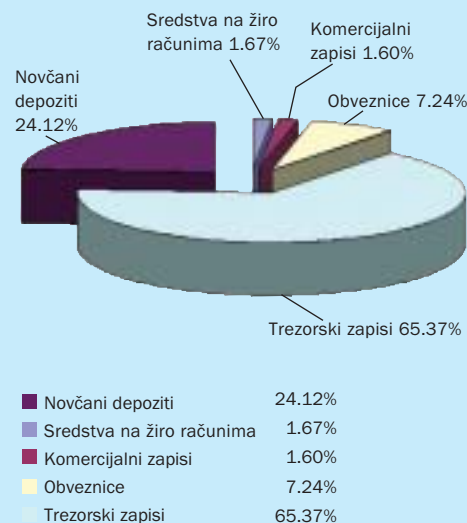
Naknada depozitnoj banci:

0,15% od neto imovine fonda godišnje

Imovina na 30.09.2004.:

184.368.253,00 kuna

Struktura portfelja Erste Money - 30.09.04.



ERSTE BOND

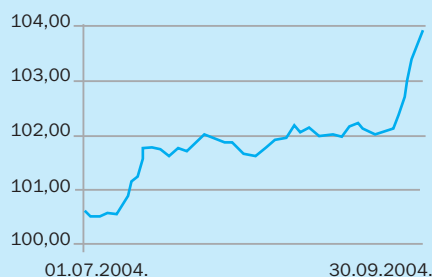
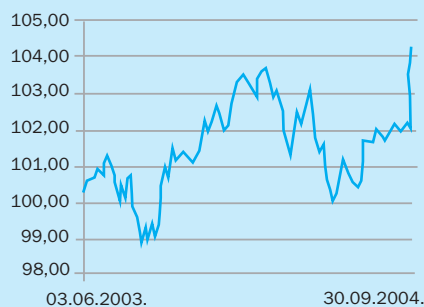
Otvoreni investicijski fond Erste Bond, u proteklom je tromjesečju ostvario iznimno dobar rezultat. Naime, vrijednost udjela u razdoblju od 30. lipnja do 30. rujna narasla je za 3,32% (što bi preračunato na godišnju razinu iznosilo 14,00%). Rezultat je to aktivnog vođenja portfelja fonda, kao i rasta tečaja Eura u odnosu na kunu (nakon uobičajenog ljetnog pada radi velike ponude Eura na domaćem tržištu za vrijeme turističke sezone), te rasta cijena obveznica. U sljedećem tromjesečju očekujemo daljnji, ali umjereniji rast vrijednosti udjela.

U proteklom razdoblju znatno je narasla i imovina u Erste Bondu. Na 30. rujna imovina je iznosila 21.153.129,00 kuna u odnosu na kraj lipnja 2004. kad je imovina iznosila 10.987.829,00 kuna, što je povećanje za ogromnih 92,5%. Obveznički fond Erste Bond prema svojoj strategiji ulaganja najmanje 60% imovine fonda ulaže u državne dužničke vrijednosne papire (obveznice) ili otvorene investicijske fondove koji pretežno ulažu u državne dužničke vrijednosne papire. Ostatak imovine fonda može biti uložen u korporativne obveznice, blagajničke ili trezorske zapise, depozite banaka, a manji dio imovine (do 10%) može biti uložen u dionice domaćih izdavatelja.

Radi manjih kolebanja u cijeni kojima su podložne obveznice i obveznički fondovi, ulaganje u Erste Bondu treba planirati na horizontu od 3 do 5, pa čak i 7 godina.

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 neto imovine fonda godišnje

Depozitna banka:

Erste & Steiermärkische Bank d.d.

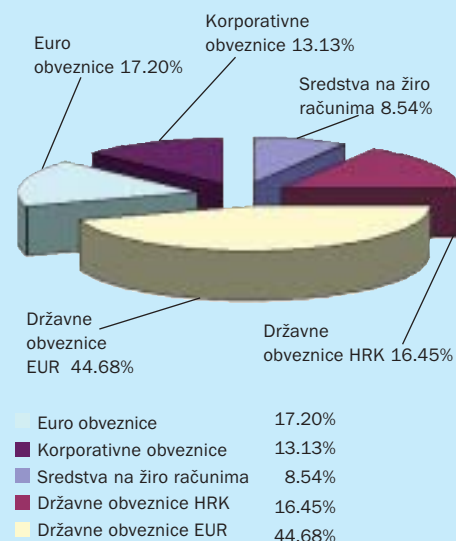
Naknada depozitnoj banci:

0,15% od neto imovine fonda godišnje

Imovina na 30.09.2004.:

21.153.129,00 kuna

Struktura portfelja Erste Bond - 30.09.04.



ERSTE INTERNATIONAL

Otvoreni investicijski fond Erste International je u proteklom tromjesečju obilježio i dalje lagani pozitivan trend s porastom vrijednosti udjela za 1,63% (6,71% godišnje) i porastom imovine pod upravljanjem za 2,1%, odnosno sa 22.605.819,00 kuna 30. 06. na 23.081.700,00 kuna 30. 09. Erste International je mješoviti fond koji prikupljena sredstva ulaže u obveznice i dionice na stranim tržištima kapitala.

Kako u proteklim godinama stanje na svjetskom tržištu dionica (a time i investicijskih fondova koji ulažu u dionice) nije bilo zadovoljavajuće, cijena fonda Erste International gubila je na vrijednosti.

Stoga je Erste International namijenjen onim ulagačima koji žele ulagati na međunarodna tržišta kapitala, planiraju ulagati dugoročno, očekuju visoke prinose, a spremni su prihvatiti veće promjene cijene udjela. Ulaganjem u mješoviti fond ulagatelji posredno postaju i suvlasnici u stranim investicijskim fondovima koji kupuju dionice i obveznice, ali 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. Erste International je idealan način za namjensko dugoročno ulaganje uz atraktivne prinose, pogotovo za fizičke osobe.

Obzirom na sva događanja na svjetskom tržištu kapitala koje se i dalje nalazi pod velikim utjecajem straha od terorizma, ali istodobno i najvećim porastom cijena nafte i naftnih derivata u povijesti, i dalje se ulaganje treba planirati na što duljem vremenskom horizontu.

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:

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 neto imovine fonda godišnje

Depozitna banka:

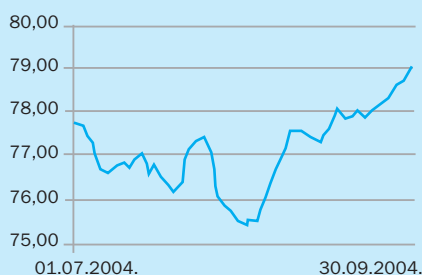
Erste & Steiermärkische Bank d.d.

Naknada depozitnoj banci:

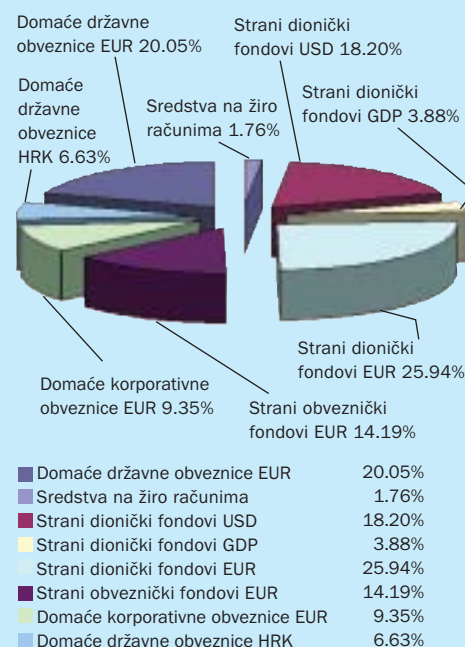
0,15% od neto imovine fonda godišnje

Imovina na 30.09.2004.:

23.081.700,00 kuna



Struktura portfelja Erste International - 30.09.04.



Rječnik investicijskog bankarstva

Analitičar (analyst)

Osoba posebnih kvalifikacija unutar banke ili brokersko-dilerske tvrtke koja raščlanjuje i sastavlja analize domaćih i stranih poduzeća, priprema i proučava stanje na tržištu i priprema osnovu za odlučivanje da li kupiti ili prodati pojedine vrijednosnice.

Blue chip dionica

Redovna dionica najviše kvalitete. Ne postoji službena lista poduzeća koja izdaju ove dionice, ali se smatra da su to velika i stabilna poduzeća (Coca-Cola, Microsoft, IBM...).

Broker

Ovlašteni posrednik pri trgovini vrijednosnim papirima na tržištu kapitala, osiguranja ili nekretnina. Posrednik koji posreduje pri kupnji i prodaji vrijednosnih papira .

Cost-Averaging

Cost averaging efekt: uplaćujući redovito jednake iznose, ulagatelj postiže bolju prosječnu cijenu nego za redovitu kupnju istog broja udjela.

CROSEC

CROSEC (Croatian Securities Commission) je engleska kratica za Komisiju za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Komisija nadzire osnivanje i poslovanje investicijskih fondova kao i cjelokupno hrvatsko tržište kapitala. U načelu, Komisija svakodnevno provjerava igraju li svi sudionici na tržištima (kao i sama tržišta) prema propisanim pravilima.

Dionica (stocks , shares)

Dugoročni tržišni vrijednosni papir bez unaprijed utvrđenog dospjeća. Vlasniku osigurava udio u dobiti, ovisno o poslovnim rezultatima poduzeća. Postoje obične i preferencijalne dionice (koje vlasniku ne nose pravo glasa na skupštini dioničara). Dionica je vlasnički vrijednosni papir koji vlasniku daje srazmjerni dio vrijednosti poduzeća na kojeg dionice glase.

Komercijalni zapis (commercial bill)

Kratkoročni vrijednosni papir koji izdaju poduzeća. Instrument je novčanog tržišta čijom prodajom poduzeća prikupljaju likvidna sredstva. Po svemu je sličan blagajničkom zapisu ili trezorskom zapisu, ali kako ga izdaju poduzeća manje je siguran instrument od istih. Uobičajeno se izdaju na vrijeme od nekoliko dana do 364 dana.

Mješoviti fond (Balanced Fund)

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 višeg prinosa koji nude dionice i stabilnost koju pružaju obveznice.

Obveznica (bond)

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

Trezorski zapis (treasury bill - T bill)

Kratkoročni utrživi vrijednosni papir s rokom dospjeća 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 dospjeću se isplaćuje nominalna cijena. Uobičajeno se izdaju na 91 dan, 182 dana ili 364 dana.

Zatvoreni investicijski fond (Closed End Fund)

Zatvoreni investicijski fond, osniva se kao društvo sa fiksnim brojem dionica koji predstavljaju iznos imovine na početku rada fonda. Fond nema obvezu otkupa vlastitih dionica.