Rječnik investicijskog bankarstva

Alokacija sredstava (asset alocation)

Alokacija sredstava je strateška disperzija kapitala između različitih imovinskih klasa (dionice, obveznice, zapisi,...) na različitim tržištima.

Svrha je diverzificirati portfelj i ujedno ostvariti optimalan odnos rizika i prinosa u portfelju.

Analitičar (analyst)

Osoba posebnih kvalifikacija unutar banke ili brokersko-dilerske tvrtke koja raščlanjuje financijska izvješća, sastavlja analize domaćih i stranih poduzeća, priprema i proučava stanje na tržištu, priprema osnovu za odlučivanje o kupnji ili prodaji pojedine vrijednosnice.

Arbitraža (Arbitrage)

Arbitraža predstavlja ostvarivanje dobiti, odnosno profitiranje na temelju trgovanja istim vrijednosnicama, valutama ili robom unutar dvaju ili više tržišta. Pretpostavka je postojanje nepravilnosti (anomalija). Na temelju uočavanja razlika u cijeni dva predmeta trgovine, unutar dva ili više tržišta, arbitražer kupuje npr. valutu na jednom tržištu, i prodaje je na drugom. Uobičajeno je da robu prodaje skuplje nego što je je platio - arbitraža je motivirna profitom.

Back-office

Engleski izraz koji označava organizacijsku jedinicu unutar banke i/ili ostalih financijskih institucija koja nije izravno uključena u prodaju ili trgovanje, a brine se za knjigovodstvenu evidenciju, prijeboj i namiru transakcija.

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.

Beta

Beta je mjera koja pokazuje volatilnost fonda ili portfelja u odnosu na tržište ili benchmark. Ukoliko beta nekog fonda iznosi 1, to znači da će promjena vrijednosti fonda biti identična promjeni tržišta. Ukoliko je beta manja, odnosno veća, od 1, to znači da će fond biti manje, odnosno više, volatilan od tržišta.

Blue chip dionica

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

Blagajnički zapis (central bank bill)

Blagajnički zapis je temeljni vrijednosni papir kojim središnje banke reguliraju količinu novca u opticaju.

Broker

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

BRIC(K) – kovanica koja označava tržišta Brazila, Rusije, Indije i Kine, kojima se ponekad dodaje i Kazahstan. Zbog svog geostrateškog položaja, mnogoljudnosti, prirodnih resursa i visokih stopa gospodarskog rasta ove zemlje zauzimaju sve važnije mjesto u globalnoj ekonomiji.

Certifikati

Izvedeni financijski instrumenti čije kretanje cijena je ovisno o kretanju cijene jednoga ili više osnovnih instrumenata na koji su vezani, tzv. underlying. Izdaju ih poslovne banke i mogu biti vezani na dionicu, košaru dionica, indekse, cijene sirovina, valute itd. Uvrštavamo ih u dužničke vrijednosne papire, odn. izdavatelj certifikata preuzima obvezu isplate uloga. Certifikati su slobodno prenosivi te se njima, kao i dionicama ili obveznicama, trguje na burzi.

Cost-Averaging efekt

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

CROSEC = HANFA

CROSEC (Croatian Securities Commission), je engleska kratica za Komisiju za vrijednosne papire Republike Hrvatske koja je od 1.1.2005. s donošenjem novog Zakona o investicijskim fondovima promijenila naziv u HANFA (hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga) HANFA nadzire osnivanje i poslovanje investicijskih fondova kao i cjelokupno hrvatsko tržište kapitala. U načelu, svakodnevno provjerava rade li svi sudionici na tržištima (kao i sama tržišta) prema propisanim pravilima.

CROBEX – dionički indeks Zagrebačke burze u uporabi od 1. rujna 1997. godine. Započeo je s vrijednošću od 1000 bodova, a prema posljednjoj reviziji čine ga dionice 24 izdavatelja.

Denominacija (denomination)

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

Depozitna banka (custody bank)

Banka skrbnik investicijskog fonda kod koje fond drži račun i koja čuva imovinu.

Dionice (stocks, shares)

Dugoročni tržišni vrijednosni papiri bez unaprijed utvrđenog dospijeća. 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.

Dionički fondovi (equity funds)

Fond koji pretežni dio svoje imovine ulaže u dionice, odnosno fond koji je trajno izložen na dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 60%.

Dospijeće (maturity)

Dan kada kredit, rata kredita, zajmovni vrijednosni papir ili kakva druga obveza dospijevaju i trebaju biti isplaćeni. Kod obveznica je dospijećem eminent dužan zakonitom imaocu isplatiti nominalnu svotu na koju obveznica glasi.

Duracija (duration)

Duration se definira kao mjera osjetljivosti cijene obveznica, obvezničkih fonodva ili drugih dužničkih instrumenata, na promjenu kamatene stope. Ova mjera je obrnuto propocionalna, što znači da rast kamatne stope, uzrokuje pad cijene instrumenta. Veći duration znači jaču osjetljivost obveznice ili sličnog instrumenta tj. veću oscilaciju vrijednosti udjela pri promjeni kamata. Matematički se pod duration podrazumijeva prosječno trajanje vezivanja uloženog kapitala.

FER vrijednost (pravična vrijednost) – termin kojim se često označava intriznična (unutrašnja) vrijednost neke investicije. Do te vrijednosti dolazi se pomoću različitih modela/metoda – uobičajene metode su usporedba multiplikatora (Peer Group valuation), DCF(Discounted Cash Flow), DDM (Dividend Discount Model)...

Napominjemo da, ovisno o uvjetima na tržištu, može postojati velika razlika između tržišne i procijenjene fer vrijednosti, odnosno iste se ne moraju poklapati.

Front office

Front office je engleski izraz koji označava brokere/dilere i pomoćno osoblje izravno uključeno u stvaranje poslovanja i ostvarivanja profita za svoju tvrtku.

Fundamentalna analiza (Fundamental Analysis)

Fundamentalna analiza predstavlja rezultate čitavih ekonomija, industrijskih grana i samih kompanija. Kao i kod većine analiza cilj ove analize je predviđanje kretanja cijena dionica pojedinih kompanija kroz određeno vremensko razdoblje. Za pojedine kompanije, fundamentalna analiza predstavlja izračunavanje i istraživanje financijskih podataka, ocjenjivanje sposobnosti managementa, proučavanje poslovnih koncepata kompanija i njihovim financijskih pokazatelja.

FORWARD – ugovor kojim dvije strane dogovaraju kupoprodaju određenog instrumenta koji će biti isporučen u budućnosti po danas dogovorenoj (poznatoj) cijeni. Za razliku od *futures* ugovora nije standardiziran i njime se ne trguje na uređenim tržištima.

FUTURES – ugovor kojim dvije strane dogovaraju terminsku transakciju određene robe (isporuka je u budućnosti po danas dogovorenoj cijeni). Spada u kategoriju derivata (financijskih izvedenica) i sličan je *forward* ugovoru. Termin "roba" ne mora se nužno odnositi na klasičan pojam robe, već predmet transakcije mogu biti i vrijednosni papiri, npr. državne obveznice, trezorski zapisi, indeksi dionica ili valute.

Bitne su odrednice: futures je standardiziran tako da se odnosi na robu točno određenih specifikacija (količina, gustoća), njime se trguje se na burzi (postoji sekundarno tržište) i kod isteka ugovora može se zatražiti fizička isporuka robe ili namira razlike između ugovorene cijene i cijene na dan isteka ugovora (netting).

GNP (BNP)

Eng. kratica za gross national product, odnosno na hrvatskom bruto nacionalni proizvod. To je ukupna vrijednost svih proizvoda i usluga koje proizvedu rezidenti jedne zemlje tijekom godine, u zemlji ili inozemstvu, umanjen za vrijednost svih proizvoda i usluga koje su proizveli nerezidenti u zemlji.

GDP (BDP)

Eng. kratica za gross domestic product, što na hrvatskom znači bruto domaći proizvod. To je ukupna vrijednost svih proizvoda i usluga raspoloživih za finalnu potrošnju, koji se proizvedu na području jedne zemlje u određenom vremenskom periodu, neovisno o tome stječu li dohodak od tih proizvoda i usluga, rezidenti ili nerezidenti.

HANFA – (Hrvatska Agencija za Nadzor Financijskih usluga - prije: Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske čija engleska kratica glasi: CROSEC od Croatian Securities Commission) je Državna Agencija koja nadzire osnivanje i poslovanje investicijskih fondova kao i cjelokupno hrvatsko tržište kapitala. U načelu, svakodnevno provjerava rade li svi sudionici na tržištima (kao i sama tržišta) prema propisanim pravilima.

Inflacija (Inflation)

Prekomjerno povećanje novčane mase u optjecaju, što dovodi do smanjenja vrijednosti novca. Inflacija je neravnoteža u robnonovčanim odnosima izazvana povećanjem novčane mase u optjecaju i mase odobrenih kredita u usporedbi s veličinom raspoloživog robnog fonda izraženog ukupnim cijenama. Posljedica inflacije je smanjenje vrijednosti novca i opći rast cijena.

Investicijski horizont (investment horizon)

To je razdoblje u kojem se može sa zadovoljavajućim stupnjem pouzdanosti predvidjeti stanje na tržištu. U praksi (prospektima fondova) pojavljuje se kao minimalno preporučeno vrijeme ulaganja. Pridržavanjem preporučenog vremena ulaganja značajno se smanjuje utjecaj (pre)velikih kratkoročnih oscilacija na tržištu. U konkretnim slučajevma, može se kretati od nekoliko dana za novčani fond do više godina za dionički fond.

IPO (Initial Public Offer)

Inicijalna javna ponuda. Odnosi se na prvu ponudu za kupnju dionica neke tvrtke široj javnosti. Tvrtke na takav način prikupljaju dodatan kapital za poslovanje u trenutku kad procjene da je im odnos koristi i troškova povoljan. Svaka slijedeća ponuda dionica takve tvrtke naziva se SPO (Secondary Public Offer).

KODEKS - dogovoreni skup pravila ponašanja koji je donijelo Udruženje društava za upravljanje investicijskim fondovima pri Hrvatskoj Gospodarskoj Komori u cilju promicanja razvoja i podizanja opće razine poslovanja, profesionalnog odnosa i stručnog obavljanja poslova upravljanja investicijskim fondovima po ekonomskim načelima i pravilima struke u

skladu s dobrim poslovnim običajima i poslovnim moralom a radi osiguravanja kvalitetne zaštite i ponašanja na tržištu kapitala.

Komercijalni zapis (commercial bill)

Kratkoročni vrijednosni papir koji izdaju poduzeća. Instrument je novčanog traišta 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.

Kupon (coupon)

Periodične isplate kamate na vrijednosnicu imatelju instrumenta. Kupon se izražava kao anualizirana postotna vrijednost

Kvalificirani ulagatelj u OIF s privatnom ponudom – osoba koja je zadovoljila uvjete koje propisuje Pravilnik o investicijskim fondovima s privatnom ponudom. Aktualne odredbe propisuju da osoba mora uložiti minimalno 750 000 kuna i imati još toliko u drugoj imovini. Razlog tome je ulaganje takvih fondova uglavnom na duži period (5-7 godina) tijekom kojih je poželjno da ulagatelj ne mora povlačiti uloženo radi financiranja redovitih troškova.

Likvidnost (liquidity)

Mogućnost naplate kupljenih udjela kada god to ulagač želi (mogućnost brze pretvorbe negotovinskih sredstava, npr. vrijednosnih papira, u gotovinski oblik).

Mješoviti fondovi (balanced funds)

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. Mješoviti fondovi mogu biti podijeljeni prema klasi imovine, kao mješoviti fondovi s dominacijom dionica, mješoviti fondovi s dominacijom obveznica ili mješoviti fondovi bez dominacije neke klase imovine.

NAV (Net Asset Value)

Neto vrijednost imovine, odnosno 'stvarna' vrijednost investicijskog fonda. Računa se kao ukupna vrijednost svih vrijednosnih papira u portfelju fonda (umnožak broja vrijednosnica i njihove aktualne tržišne cijene) uvećana za vrijednost ostale imovine (novac na računima, depoziti, odobreni krediti) i umanjena za obveze fonda.

Naknada depozitnoj banci (custodian fee)

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

Novčani fondovi (money market funds)

Fondovi koji su trajno izloženi novčanom i/ili obvezničkom tržištu pod uvijetom da globalno modificirano trajanje fonda (prosječni rok do dospijeća) ne prelazi 1,5. U slučaju da trajanje prelazi to ograničenje, fond bi se trebao klasificirati kao obveznički fond. Izloženost nedržavnim vrijednosnim papirima, ili papirima bez bezuvjetne garancije države ne smije

prelaziti 50% imovine fonda. Valutna izloženost fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kojem trenutku ne smije prelaziti 20%. Novčani fondovi su fondovi koji svoju imovinu ulažu prvenstveno u sigurne i kratkoročne vrijednosne papire kao što su oročenja, repo poslovi, trezorski i komercijalni zapisi i sl.

Obveznica (bond)

Dugoročni dužnički vrijednosni papir. Instrument duga koji obvezuje izdavatelja da plati imaocu vrijednosnice pripadajuću kamatu i glavnicu prije ili po dospijeću. 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.

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 dr. obveznice. Obvezničkim fondom može se nazivati samo fond koji je trajno izložen obvezničkom tržištu. Sporedna izloženost dioničkom tržištu dopuštena je, ali ne smije prijeći 20% imovine fonda.

Opcije (options)

Specifični vrijednosni papiri izvedeni iz prometa vrijednosnih papira na sekundarnom tržištu. Opcije su pismeni ugovori kojima njihov izdavatelj daje pravo na kupnju i/ili prodaju određenog paketa vrijednosnih papira u određenom trenutku i kroz određeno vrijeme, po unaprijed utvrđenoj cijeni. Opcije nisu obligacije jer ne određuju obvezu njihova izvršenja. Samo u slučaju izvršenja opcije javlja se obveza prodavaoca da proda ili kupi paket vrijednosnih papira koji je predmetom opcije.

Otvoreni investicijski fond (open-end investment fund)

Investicijski fond koji 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, novčane depozite). Kupnjom udjela u investicijskom fondu ulagač posredno postaje vlasnikom dijela svih vrijednosnih papira sadržanih u fondu.

Performance Fee – ugovorena dodatna naknada (uz naknadu za upravljanje) koja se naplaćuje ukoliko fond u nekom vremenskom periodu (najčešće godina dana) ostvari prinos veći od određene razine. Implicira da ukoliko je fond manager vrlo uspješan i nadmaši očekivanja klijenta, tada zaradu preko neke granice (npr. 20%) dijeli s ulagačem.

Portfelj (portfolio)

Skup vrijednosnih papira koje posjeduje pojedinac, poduzeće ili fond. Može se sastojati od novca (gotovina, depoziti...) i od vrijednosnih papira (dionice, obveznice...), a ovisi o definiranoj strategiji ulaganja. Diverzifikacija portfelja je ulaganje novca u razne vrijednosne papire radi disperzije rizika uspješnosti pojedinih investicija. Strategija ulaganja u otvorenim investicijskim fondovima definirana je Prospektom i Statutom fonda.

Portfolio Yield

Portfolio yield ili prinos portfelja predstavlja godišnju zaradu portfleja izraženu u postocima.

Portfolio Manager

Financijski stručnjak, specijalist za upravljanje imovinom fondova zaposlen u društvu za upravljanje fondovima.

Povlaštene informacije (Inside information) – sve potencijalno materijalno značajne informacije koje mogu imati utjecaja na cijenu dionice nekog poduzeća a nisu dostupne javnosti. Tu ubrajamo cjenovno osjetljive informacije o spajanjima i pripajanjima, financijskim rezultatima, važnim događajima za društvo prije nego što postanu dostupne javnosti.

Na većini uređenih tržišta, a među koje se novim Zakonom o tržištu kapitala svrstalo i hrvatsko, intencija je da se osobama koje takve informacije posjeduju zabrani trgovanje na osnovi povlaštenih informacija.

Sticanje neopravdane prednosti pred ostalim sudionicima koji takve informacije nemaju u suprotnosti je s načelima transparentnosti i jednakih uvjeta koje su temelji svakog kvalitetnog tržišta.

Prinos (yield)

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

Prodajna cijena

Cijena udjela na dan priljeva sredstava na žiro račun fonda uvećana za troškove izdavanja Dokumenta o udjelu.

Prodajna mjesta

Mjesta na kojima klijent dobiva informaciju o fondovima, gdje može ispuniti Zahtjev za kupnju ili prodaju udjela te uplatiti novac na žiro račun fonda (npr. poslovnice Erste Banke d.d.).

Prospekt (prospectus)

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

Repo poslovi (repurchase agreement)

Repo poslovi (sporazum o reotkupu) su instrument novčanog tržišta. Repo posao znači prodaju vrijednosnog papira (najčešće trezorski ili blagajnički zapisi) uz istovremenu obvezu o ponovnom otkupu na određeni dan za točno određeni iznos. Repo poslovi se najčešće ugovaraju na vrlo kratak rok (preko noći - overnight).

SKDD (bivši SDA) - Središnje klirinško depozitno društvo (SKDD) je institucija nadležna prijeboj i namiru transakcija vrijednosnim papirima u Republici Hrvatskoj, dodjeljivanje jedinstvenih ISIN oznaka.

Također služi kao središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira.

Sekuritizacija (Securitization)

Sekuritizacija (engl. securitization) su nove tehnike financiranja u kojima se klasični oblici potraživanja preobražavaju u nove odnose koje sada predstavljaju vrijednosni papiri u kojima su ti odnosi utjelovljeni. Tehniku sekuritizacije razvijaju financijske organizacije ili velike korporacije da bi iz bilance izbacile ona potraživanja koja su podložna promjenama kamatnih stopa, kreditnom riziku ili su općenito nepovoljnih ili rizičnih karakteristika.

Spread

Razlika - raspon, obično između cijene na kupnju i cijene na prodaju. U Hrvatskoj se izraz spread dosta često koristi u smislu razlike u prinosima između hrvatskih obveznica na domaćem tržištu, istih na međunarodnom tržištu i odgovarajuće njemačke obveznice.

SWAP – ugovor kojim dvije strane dogovaraju zamjenu imovine određenih karakteristika za neku drugu u vlasništvu suprotne strane. Nema novčanih tokova. Može biti share swap (zamjena dionica), kamatni swap (zamjena kamatnih stopa), currency swap (zamjena valute)

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 stranici

www.erste-invest.hr

Tehnička analiza (Technical analysis)

Metoda procjene vrijednosnica procjenom povijesnih cijena i volumena. Analitičari koji se bave ovom analizom koriste grafove i ostale alate proučavajući uzorke koji bi mogli ukazati na buduću aktivnost. Oni vjeruju da su povjesni podaci dobri indikatori budućih kretanja.

Trezorski zapis (treasury bill - T bill)

Kratkoročni utrživi vrijednosni papir s rokom dospijeća do jedne godine. Instrument tržišta novca. 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 dospijeću se isplaćuje nominalna cijena. Obično se izdaje na 91 dan, 182 dana ili 364 dana.

Udjel u fondu (share, unit)

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

Ulazna provizija (entry commision)

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 dnevno na neto vrijednost imovine fonda. Iz ove naknade se podmiruju i troškovi eventualnog savjetnika za upravljanje. Naknada za upravljanje istaknuta je u Prospektu i Statutu fonda.

Upravljanje rizikom (Risk management)

Proces aktivnosti i pristup menedžmenta usmjeren na očuvanje imovine i dohodovne moći poduzeća i sprečavanje rizika gubitka, posebice slučajnih i nepredviđenih. Rizik se može smanjiti tako da se poduzmu preventivne akcije i povećaju mjere opreza, da se izdvoje fondovi za plaćanje gubitaka ili da se rizik prebaci na nekog drugog kao što su osiguravajuća društva. Instrument je anticipativnog kriznog menedžmenta, kojim se teži povećanju sigurnosti. Uobičajeno se taj cilj ostvaruje pomoću analize rizika, mjera za povećanje sigurnosti i nadzora nad rizicima.

Volatilnost (volatility)

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

Yield (prinos)

Yield ili prinos predstavlja godišnji povrat (zaradu) na bilo koju investiciju izraženu u postotku.

Yield to maturity

Prinos do dospijeća - prinos posjedovanja vrijednosnnice do dospijeća, ali nakon što se uzme u obzir cijena obveznica na tržištu. To je diskontna stopa koja izjednačava neto sadašnju vrijednost svih budućih novčanih tokova od obveznice sa njenom trenutnom cijenom

Zahtjev za kupnju udjela

Dokument koji podnosilac zahtjeva (klijent, investitor) ispunjava u banci prilikom kupnje udjela u fondu.

Zahtjev za prodaju udjela

Dokument koji vlasnik udjela ispunjava u banci prilikom prodaje udjela u fondu.

Zahtjev za zamjenu udjela

Dokument koji vlasnik udjela ispunjava u banci prilikom prodaje udjela u jednom investicijskom fondu i kupnje udjela u drugom investicijskom fondu kojim upravlja Erste-invest.

Zatvoreni investicijski fond (Closed-end investment fund)

Zatvoreni investicijski fond, osniva se kao društvo sa fiksnim brojem dionica (udjela) koje predstavljaju iznos imovine na početku rada fonda.

Fond nema obvezu otkupa vlastitih dionica (udjela).