



Mjesečni izvještaj na dan 29.05.2020

Strategija ulaganja Ciljani omjer investiranja imovine Fonda tržištu obveznica, trezorskim i komercijalnim zapisima je minimalno 75% imovine Fonda; modificirano vrijeme trajanja će biti veće od 1,5; izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena; valutna izloženost nije ograničena.

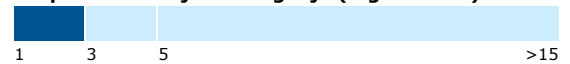
Osnovni podaci

Osnovna valuta	EUR
Neto imovina fonda u HRK	1.456.002.177,42
Neto imovina fonda u EUR	191.977.511,43
Početna cijena udjela	100,0000
Cijena udjela	121,7654
Minimalni iznos ulaganja	400 HRK, odnosno 100 HRK ukoliko ulaganje predstavlja investicijski plan
Poslovna godina	01.01. do 31.12.
Početak rada	28.06.2013
Odobreno poslovanje	Hrvatska i Crna Gora
Naknada za upravljanje	1,00 % od neto imovine fonda godišnje
Naknada depozitaru, Erste & Steiermärkische bank d.d.	0,115 % od neto imovine fonda godišnje
Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	za ulaganja do 3 mjeseca naknada je 1%, za ulaganja do 1 godine naknada je 0,5%, za ulaganja dulja od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje
Kontakt	erste-am@erste-am.hr

Razina rizika prema KID

1	2	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

Preporučeno vrijeme ulaganja (u godinama)



Prinos

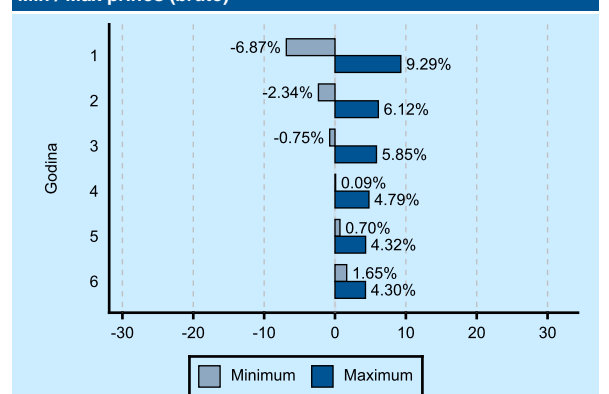
Valuta	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	Od osnutka	Od početka godine
EUR	-3,57 %	0,41 %	1,55 %	N/A	2,89 %	-5,16 %

Godina	2015	2016	2017	2018	2019
Prinos	3,52 %	5,25 %	2,41 %	1,17 %	3,97 %

Kretanje cijene udjela



Min / Max prinos (bruto) **



Prinosi su prikazani nakon odbitka naknade depozitaru i upravljačke naknade. Prinosi za razdoblja od 1, 3, 5, 10 godina i od osnutka predstavljaju prosječni godišnji prinos za navedena razdoblja, izražen na godišnjoj razini. Prinos od početka godine predstavlja prinos ostvaren u tekućoj godini, odnosno postotnu promjenu cijene udjela u odnosu na kraj prethodne godine. Graf Min/Max prinos prikazuje najbolje i najlošije rezultate Fonda za razdoblja držanja od 1 do 7 godina, temeljeno na povijesnim podacima. Rezultati u prošlosti nisu pouzdan pokazatelj budućih rezultata Fonda.

Prednosti za investitore

- Visoka likvidnost - brza isplata sredstava
- Mogućnost višeg prinosa od prinosa novčanog fonda u preporučenom periodu ulaganja
- Široka diversifikacija portfelja fonda smanjuje tržišni rizik (pad vrijednosti udjela)
- Izloženost vrijednosnim papirima u skladu s investicijskom strategijom obvezničkog fonda
- Mogućnost ulaganja većih iznosa odjednom ili manjih redovito
- Visoka transparentnost Fonda

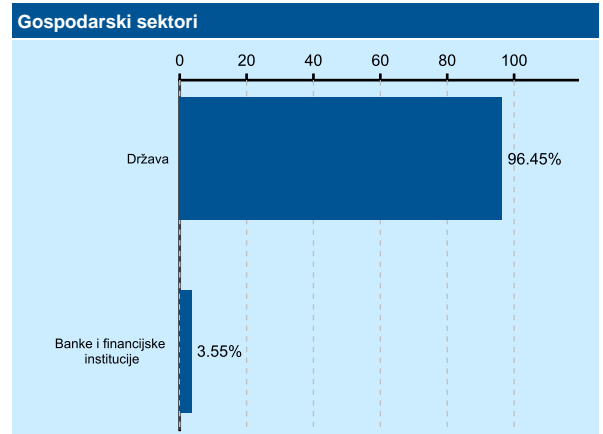
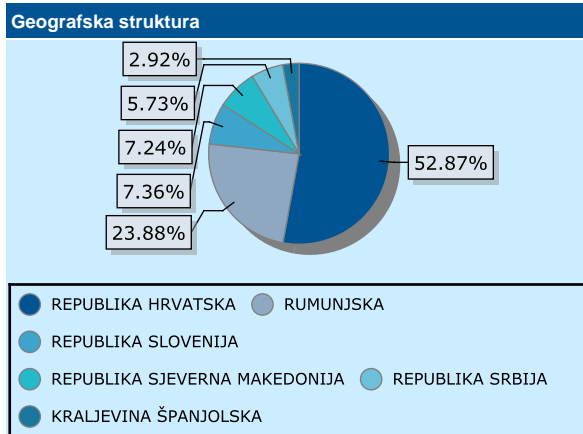
Rizici koje treba razmotriti

- Rizik promjene kamatnih stopa – vrijednost financijskih instrumenata u koje Fond ulaže izravno ili neizravno ovisi o kretanju kamatnih stopa na tržištu
- Tečajne promjene mogu utjecati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno)
- Detaljnije informacije o rizicima i njihovu utjecaju na Fond nalaze se u Prospektu i pravilima Fonda

Ovaj izvještaj sadrži podatke poznate i dostupne Erste Asset Management d.o.o. ("Društvo") u vrijeme njegove izrade i objave. Društvo ne preuzima obvezu ažuriranja podataka pa se prosudba o njegovoj točnosti, potpunosti i pouzdanosti može temeljiti isključivo na činjeničnom stanju važećem u vrijeme njegove izrade i objave. Na ovom izvještaju Društvo ne daje financijski savjet niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Analize koje je Društvo provelo i zaključci koje je Društvo izvelo općenite su naravi i ne uzimaju u obzir osobne potrebe i interese ulagača u smislu njihovih prihoda, prihvatljivosti rizika, investicijskog horizonta i slično. Korištenje iznesenih podataka i oslanjanje na podatke koji su u njemu sadržani za donošenje investicijskih odluka isključiva su odgovornost i rizik ulagača koji se njime koriste te Društvo otklanja od sebe bilo kakvu odgovornost prema ulagaču po toj osnovi. Ovaj izvještaj podložen je promjenama, ima isključivo informativni karakter te se ne može smatrati ponudom na prodaju ni javnim pozivom na kupnju udjela u bilo kojem otvorenom investicijskom fondu kojim Društvo upravlja. Budući da poslovanje fondova u prošlosti nije pouzdan indikator njihovog poslovanja u budućnosti, Društvo poziva zainteresirane ulagače da prije donošenja eventualne odluke o ulaganju pažljivo pročitaju Prospekt i Pravila fonda u koji žele uložiti te ključne podatke za ulagatelje, kako bi se informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja.



Struktura fonda



Prikaz najvećih pozicija fonda

Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 2.7 06/15/28	17,47 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 3 03/11/25	15,84 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA RUMUNJSKE	ROMANI 2.875 29	10,99 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE SLOVENIJE	SLOREP 0.875 30	7,03 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA RUMUNJSKE	ROMANI 2 3/8 04/19/27	6,69 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CRO 2027 EUR	5,93 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBIA 3125 27	5,47 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE MAKEDONIJE	MACEDO 5.875 07/26/23	3,55 %
Depozit	ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Depozit	3,39 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 3.875 22	2,85 %

Vrsta imovine

Državna obveznica	92,09 %
Novac na računu kod banke	7,23 %
Depozit	3,39 %

Udio prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u NAV-u: 92,09 %

Ostale informacije o fondu

Statistički podaci

Sharpeov omjer	-0,33
Volatilitnost	5,07 %
Prosječni prinos vrijednosnih papira (yield)	1,58 %
Prosječno vrijeme do dospjeća	6,47 godina
Modificirana duracija	5,83
Prosječni kupon	2,80 %

Valutna izloženost

EUR	76,05 %
HRK	23,95 %

Vrijednosni papiri po procijenjenoj vrijednosti

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H247E	121,77 EUR	05/2020	1,63 %

* Metoda procjene: BVAL, Reuters