



Mjesečni izvještaj na dan 29.11.2019

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

Osnovni podaci

Osnovna valuta	EUR
Neto imovina fonda u HRK	3.522.598.231,71
Neto imovina fonda u EUR	473.826.886,67
Početna cijena investicione jedinice	100,0000
Cijena investicione jedinice	128,3129
Minimalni iznos ulaganja	50 EUR, odnosno 10 EUR ukoliko ulaganje predstavlja investicioni plan
Poslovna godina	01.01. do 31.12.
Početak rada	28.06.2013
Odobreno poslovanje	Hrvatska i Crna Gora
Naknada za upravljanje	1,30 % od neto imovine fonda godišnje
Naknada depozitaru, Erste banci a.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

Nivo rizika prema KID

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

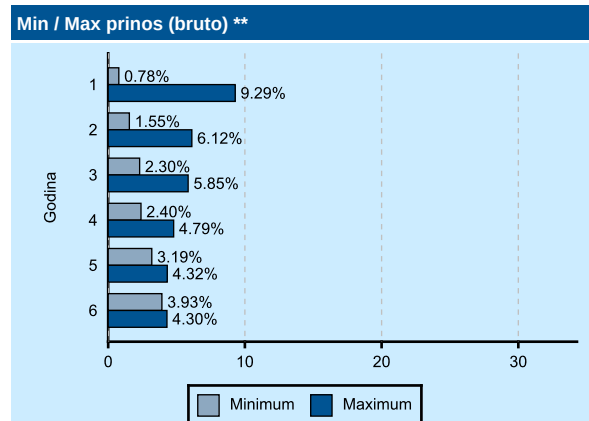
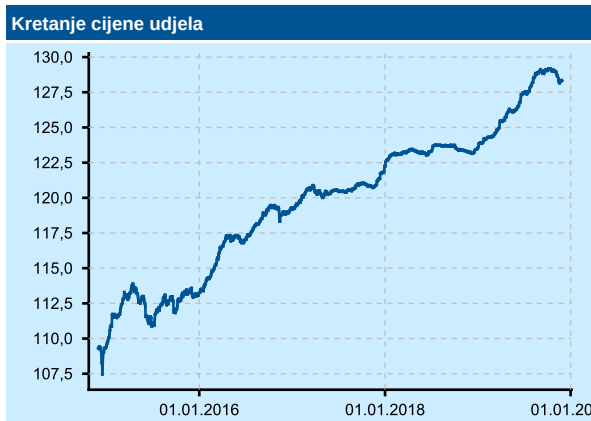
Preporučeno vrijeme ulaganja (u godinama)

1	3	5	>15
---	---	---	-----

Prinos

Valuta	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	Od osnivanja	Od početka godine
EUR	4,11 %	2,54 %	3,26 %	N/A	3,96 %	3,91 %

Godina	2014	2015	2016	2017	2018
Prinos	7,52 %	3,52 %	5,25 %	2,41 %	1,17 %



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

Prednosti za investitore

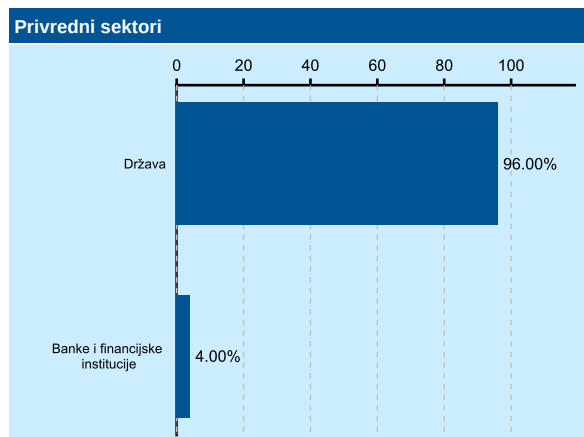
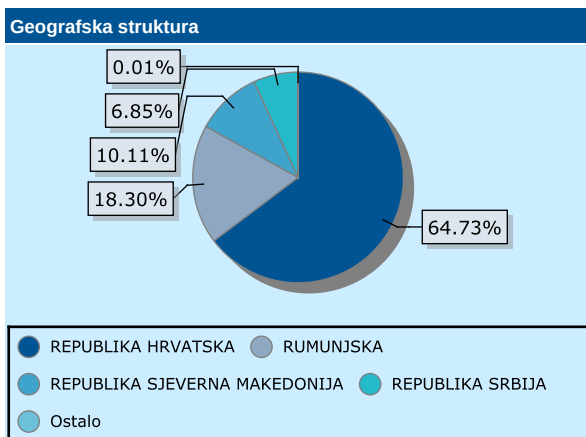
- Visoka likvidnost - brza isplata sredstava
- Mogućnost višeg prinosa od prinosa novčanog fonda u preporučenom periodu ulaganja
- Široka diversifikacija portfelja fonda smanjuje tržišni rizik (pad vrijednosti udjela)
- Izloženost hartijama od vrijednosti u skladu s investicionom strategijom obvezničkog fonda
- Mogućnost ulaganja većih iznosa odjednom ili manjih, na redovnoj osnovi
- Visoka transparentnost Fonda

Rizici koje treba razmotriti

- Rizik promjene kamatnih stopa - vrijednost finansijskih instrumenata u koje Fond ulaže direktno ili indirektno zavisi od kretanja kamatnih stopa na tržištu
- Promjene kursa valuta mogu uticati na cijenu fonda (pozitivno ili negativno)
- Detaljnije informacije o rizicima i njihovom uticaju na Fond nalaze se u Prospektu i pravilima Fonda



Struktura fonda



Prikaz najvećih pozicija fonda

Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CROATI 2.7 06/15/28	7,40 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H23BA	7,10 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CROATI 3 03/11/25	6,57 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CROATI 3.875 22	6,05 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H34BA	5,52 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CRO 2030 EUR	5,40 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	CRO 2027 EUR	5,10 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINACIJA REPUBLIKE MAKEDONIJE	MACEDO 3.975 07/24/21	4,94 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H24BA	4,90 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H222E	4,68 %

Vrsta imovine

Državna obveznica	101,54 %	Udio prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenta tržišta novca koji su uvršteni, ili se njima trguje na uređenom tržištu u NAV-u	101,54 %
Novac na računu kod banke	5,75 %		
Depozit	4,23 %		

Ostale informacije o fondu

Statistički podaci

Sharpe-ov odnos	3,09
Volatilitnost	1,26 %
Prosječni prinos hartija od vrednosti (yield)	0,79 %
Prosječno vrijeme do dospelja	7,25 godina
Modifikovano vrijeme trajanja	6,37
Prosječni kupon	2,60 %

Valutna izloženost

EUR	74,91 %
HRK	25,07 %
Ostalo	0,02 %

Hartije od vrijednosti po procijenjenoj vrijednosti

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H217A	104,26 HRK	11/2019	0,43 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H247E	124,63 EUR	11/2019	0,67 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H222E	100,74 EUR	11/2019	4,68 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H26CA	126,35 HRK	11/2019	1,42 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINACIJA	H23BA	106,31 HRK	11/2019	7,10 %
LANIŠTE D.O.O.	3LNG	0,00 EUR	08/2015	0,00 %

* Metoda procjene: BVAL, Reuters