



Mjesečni izvještaj na dan 30.09.2019

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.

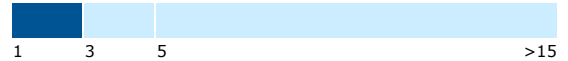
Osnovni podaci

Osnovna valuta	EUR
Neto imovina fonda u HRK	3.520.964.740,27
Neto imovina fonda u EUR	475.660.519,57
Početna cijena investicione jedinice	100,0000
Cijena investicione jedinice	129,0938
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
---	----------	---	---	---	---	---

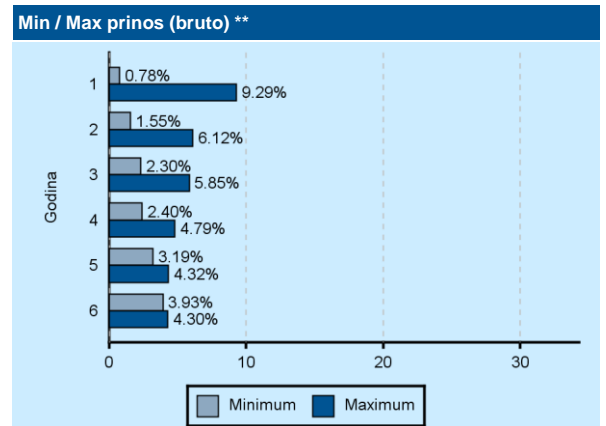
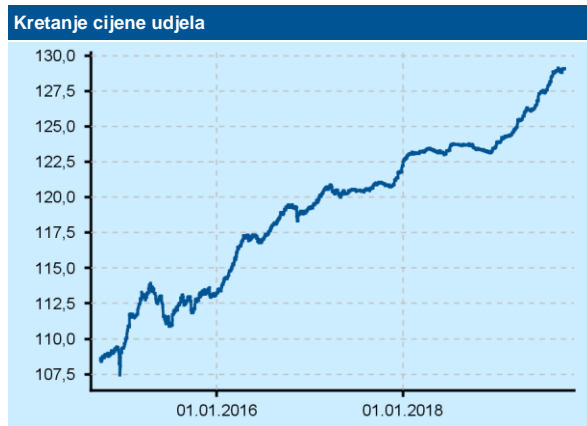
Preporučeno vrijeme ulaganja (u godinama)



Prinos

Valuta	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	Od osnivanja	Od početka godine
EUR	4,31 %	2,67 %	3,51 %	N/A	4,16 %	4,54 %

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

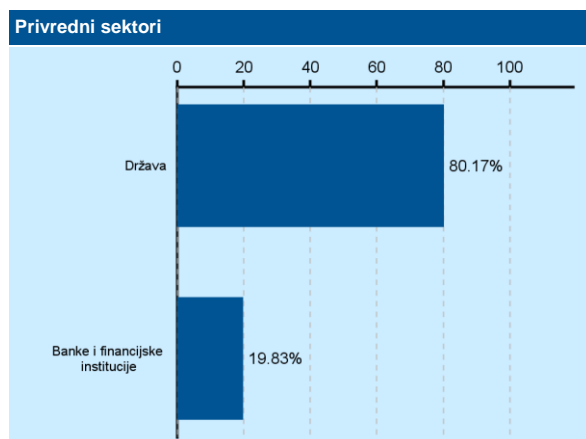
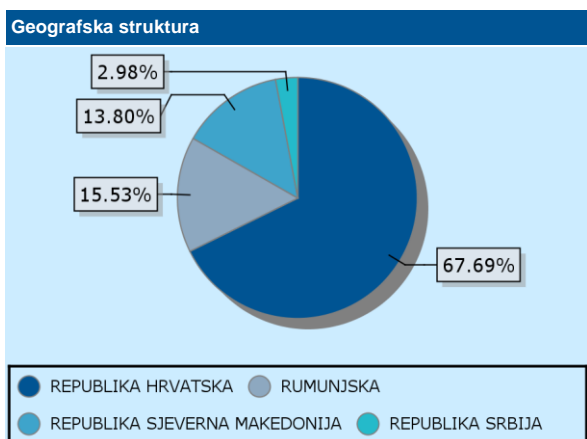
Rizici koje treba razmotriti

- 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

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 finansijski 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 podložan 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	H23BA	7,18 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 3 03/11/25	6,56 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 2.7 06/15/28	6,11 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 3.875 22	6,04 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE MAKEDONIJE	MACEDO 3.975 07/24/21	4,93 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H222E	4,68 %
Depozit	ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Depozit	4,41 %
Depozit	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	Depozit	4,21 %
Depozit	ERSTE I STEIERMARKISCHE BANK D.D.	Depozit	3,78 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA RUMUNJSKE	ROMANI 2. 124 31	3,51 %

Vrsta imovine

Državna obveznica	78,22 %
Depozit	19,35 %
Novac na računu kod banke	2,60 %

Udio prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenta tržišta novca koji su uvršteni, ili se njima trguje na uređenom tržištu u NAV-u **78,22 %**

Ostale informacije o fondu

Statistički podaci

Sharpe-ov odnos	3,34
Volatilnost	1,16 %
Prosječni prinos hartija od vrednosti (yield)	0,49 %
Prosječno vrijeme do dospjeća	4,77 godina
Modifikovano vrijeme trajanja	3,98
Prosječni kupon	2,95 %

Valutna izloženost

EUR	102,52 %
HRK	-2,52 %

Hartije od vrijednosti po procijenjenoj vrijednosti

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H217A	104,70 HRK	09/2019	0,43 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H247E	126,37 EUR	09/2019	0,68 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H222E	101,05 EUR	09/2019	4,68 %
MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBGB 1,5 12/25/20 EUR	100,87 EUR	09/2019	2,14 %
LANIŠTE D.O.O.	3LNG	0,00 EUR	08/2015	0,00 %

* Metoda procjene: BVAL, Reuters