



Mjesečni izvještaj na dan 29.06.2018

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.

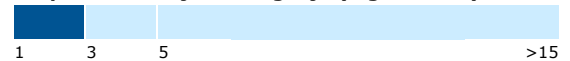
Osnovni podaci

Osnovna valuta	EUR
Neto imovina fonda u HRK	2.369.077.358,82
Početna cijena udjela	100,0000
Cijena udjela	123,2770
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	HR
Naknada za upravljanje	1,30 % 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
---	----------	---	---	---	---	---

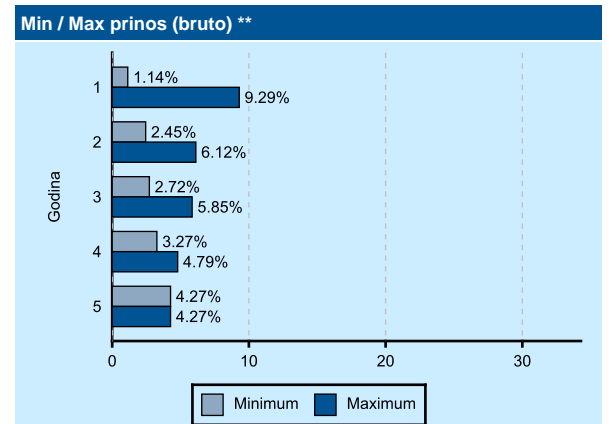
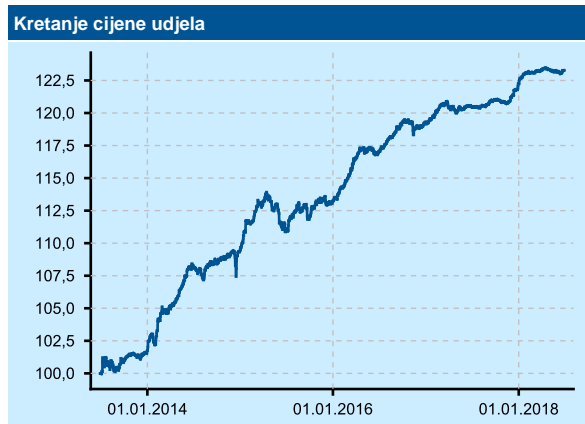
Preporučeno vrijeme ulaganja (u godinama)



Prinos

Valuta	1 godina	3 godine	5 godina	10 godina	Od osnutka	Od početka godine
EUR	2,31 %	3,57 %	4,27 %	N/A	4,27 %	1,00 %

Godina	2013	2014	2015	2016	2017
Prinos	N/A	7,52 %	3,52 %	5,25 %	2,41 %



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

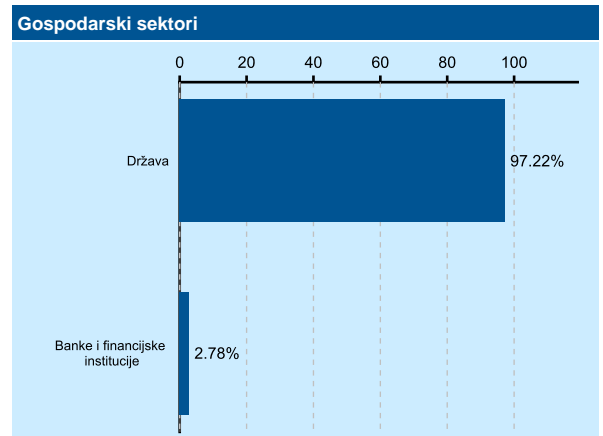
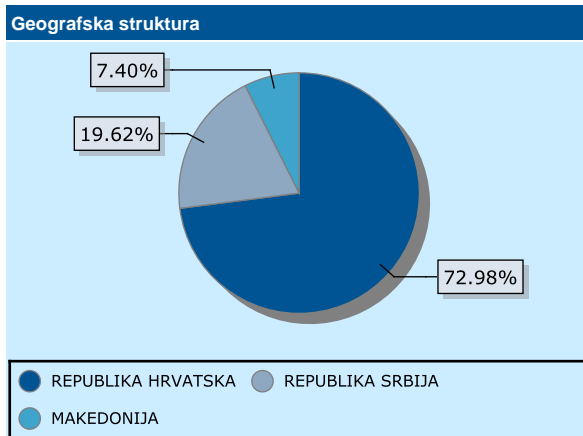
Rizici koje treba razmotriti

- 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 podlošan 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

Zapisi	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	RHMF-T-906X	15,88 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CROATI 2.7 06/15/28	7,93 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CRO 2020 USD	7,73 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CRO 6 01/26/2024	6,88 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE SRBIJE	SERBIA 2021 USD	5,98 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H187A	4,18 %
Obveznice	MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE MAKEDONIJE	MACGB 2 10/05/19	4,13 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CRO 2027 EUR	4,05 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H203E	3,38 %
Obveznice	REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	CRO 2023 USD	3,30 %

Vrsta imovine

Državna obveznica	71,38 %
Novac na računu kod banke	26,11 %
Trezorski zapis	15,88 %
Depozit	2,49 %

Udio prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u NAV-u 87,26 %

Ostale informacije o fondu

Statistički podaci

Sharpe-ov omjer	0,53
Volatilitnost	1,57 %
Prosječni prinos vrijednosnih papira (yield)	1,75 %
Prosječno vrijeme do dospjeća	2,96 godina
Modificirana duracija	2,60
Prosječni kupon	4,56 %

Valutna izloženost

EUR	111,27 %
HRK	-11,31 %
Ostalo	0,04 %

Vrijednosni papiri po procijenjenoj vrijednosti

Naziv kompanije	Ticker	Procijenjena vrijednost	Datum procjene	Udio u NAV-u
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H217A	106,66 HRK	06/2018	0,66 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H26CA	117,00 HRK	06/2018	1,93 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H247E	123,65 EUR	06/2018	0,00 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H203E	110,43 EUR	06/2018	3,38 %
REPUBLIKA HRVATSKA MINISTARSTVO FINANCIJA	H222A	104,94 HRK	06/2018	0,76 %
LANIŠTE D.O.O.	3LNG	0,00 EUR	08/2015	0,00 %
MINISTARSTVO FINANCIJA REPUBLIKE MAKEDONIJE	MACGB 2 10/05/19	100,69 EUR	06/2018	4,13 %

* Metoda procjene: DCF/Peer grupa