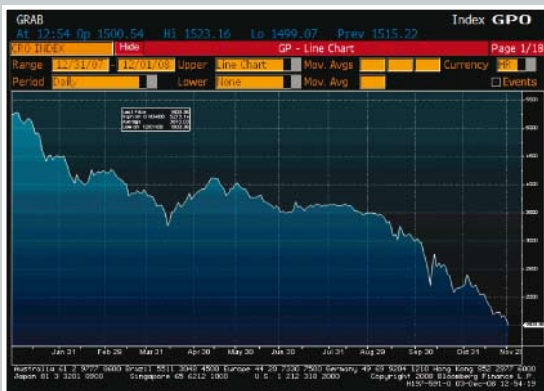


Ovogodišnja kretanja vezana uz djelovanje ZDMF-a ETK



Graf 1. Prikaz kretanja vrijednosti CROBEX indeksa u 2008. godini*



Graf 2. Prikaz kretanja cijene hrvatske euroobveznice (s dospijecem 2014.) u 2008. godini*

*Izvor: Bloomberg

PIŠE: *Gordan Šumanović, CFA, RDMF*

2008. godina bliži se kraju te vam donosimo novi osvrt na zbivanja koja su obilježila tržište kapitala u proteklom razdoblju, a time i prinos Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericsson Nikola Tesla. U svrhu lakšeg praćenja ovih osvrtu odlučili smo Vam prikazati ažurirane krivulje kretanja vrijednosti CROBEX indeksa (Graf 1) i hrvatske euroobveznice s dospijecem 2014. godine (Graf 2), kao što smo to učinili i u prvom ovogodišnjem broju časopisa (1/2008).

Protekli dio 2008. godine obilježen je nastavkom negativnog trenda započetog krajem 2007. godine. Tako je CROBEX indeks do 1. prosinca 2008. zabilježio pad od 70%, dok su u istom razdoblju referentni indeksi SAD-a (S&P 500) i Njemačke (DAX 30), zabilježili padove od 44% i 45%. Ovog trenda nije bilo pošteđeno ni tržište obveznica Republike Hrvatske, što pokazuje i pad cijene prethodno navedene euroobveznice od 10%. Pokazalo se tako da se u proteklom razdoblju pozitivan prinos mogao ostvariti jedino na instrumentima novčanog tržišta.

Slijedom navedenog, a vodeći se ulagačkim okvirima definiranim prospektom i statutom, imovina Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericsson Nikola Tesla bila je strukturirana s ciljem što veće izloženosti instrumentima tržišta novca i hrvatskim obveznicama, dok smo u odnosu na 2007. godinu smanjili izloženost dioničkom tržištu. Na ovakav način uspjeli smo ublažiti negativan utjecaj dioničkih instrumenata u portfelju te u proteklom periodu ostvariti prinos bliži onom kojeg bilježi domaće obvezničko tržište. Prinos Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericssona Nikole Tesle u 2008. godini (do 1. siječnja 2008.) iznosio je – 12% dok je prosječan prinos od osnutka na isti dan iznosio 6%.

Podaci na dan 1. prosinca 2008.

Kretanje neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice ZDMF ETK



Broj besplatnoga info telefona: **0800-0900**

Više informacija dostupno je na

www.mirovinaplus.hr.

*Prinos u proteklom razdoblju nije indikator budućih prinosa.



• Broj članova fonda: **813**

• Prinos od osnivanja: **24,68 %***

ZDMF je započeo s radom 21. veljače 2005.

uplatom pokrovitelja

