

Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond ETK 2007.

IZVJEŠTAVA: *Gordan Šimunović, Raiffeisen*

Prošla godina većim dijelom je obilježena snažnim rastom vrijednosti hrvatskog dioničkog tržišta. Tako je indeks CROBEX, kako pokazuje Graf 1. već u prvih 6 mjeseci narastao za 50%, što je označilo i najveći dio ukupnog rasta indeksa u godini. Usporedbe radi, indeks kretanja vrijednosti dionica na njemačkom tržištu (DAX) narastao je za 21% dok je indeks kretanja vrijednosti dionica u SAD-u (S&P 500) narastao za nešto manje od 4% u cijeloj 2007. godini.

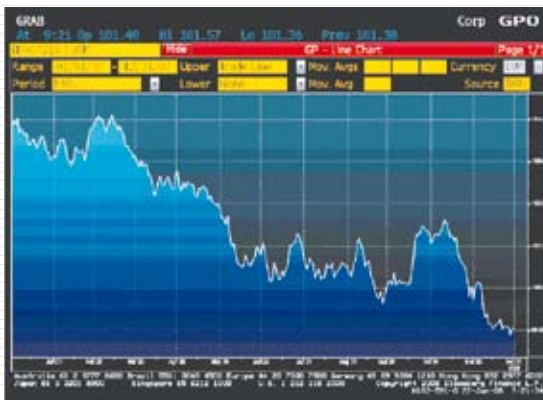
S druge strane, hrvatsko obvezničko tržište je u istom roku karakterizirala korekcija cijene, što je vidljivo na Grafu 2., dok je iz perspektive ukupnoga povrata godina protekla u stagnaciji. Ovdje smo za primjer prikazali kretanje cijene hrvatske euroobveznice s dospjecom 2014. godine.

Slijedom ovih trendova, imovina Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Ericssona Nikole Tesle u 2007. godini bila je strukturirana s ciljem što veće izloženosti domaćem dioničkom tržištu, a vodeći se ulagačkim okvirima definiranim prospektom i statutom samog fonda. Ovakva struktura uzrokovala je viši stupanj pozitivne korelacije kretanja vrijednosti udjela fonda s kretanjem indeksa CROBEX. Isto objašnjava i pad vrijednosti udjela fonda tijekom jedanaestog mjeseca kada je nastupila kraća korekcija kako na dioničkom, tako i na obvezničkom segmentu tržišta.

Kao rezultat strukture imovine Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda ETK u 2007. godini, vrijednost obračunske jedinice narasla je za gotovo 11%, dok je prosječan prinos od osnutka na kraju iste godine iznosio 13%.



Graf 1. Prikaz kretanja vrijednosti CROBEX indeksa*

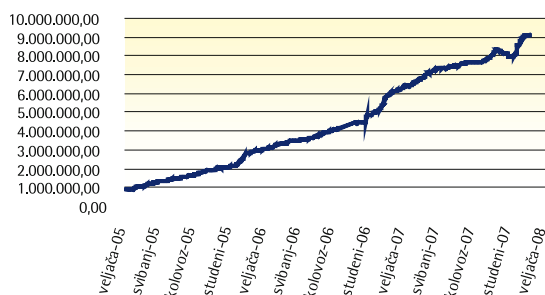


Graf 2. Prikaz kretanja cijene hrvatske euroobveznice s dospjecom 2014.*

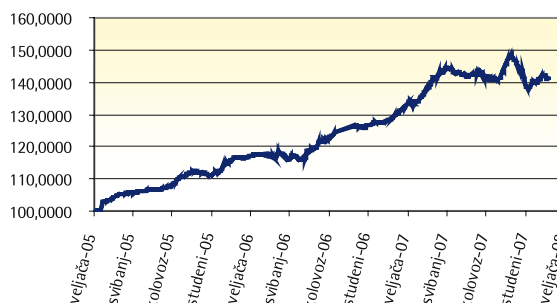
Podaci na dan 15. siječnja 2008.

Kretanje neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice ZDMF ETK

Kretanje vrijednosti imovine fonda



Kretanje vrijednosti obračunske jedinice



Broj besplatnoga info telefona: **0800-0300**

Više informacija dostupno je na www.mirovinaplus.hr.

*Prinos u proteklom razdoblju nije indikator budućih prinosa.

- Broj članova Fonda: **818**
- Prinos od osnivanja: **41,37%**

ZDMF je započeo s radom 21. veljače 2005. uplatom pokrovitelja