

PRINOSI OTVORENIH INVESTICIJSKIH FONDOVA U 2007. GODINI

Fond Ilirika Jugoistočna Europa s prinosom od 58% najbolji u 2007. godini.

Prošla godina je još jedna rekordna za investitore u otvorene investicijske fondove. Prinosi otvorenih investicijskih fondova su potaknuti prvenstveno snažnim rastom domaćeg i regionalnih tržišta kapitala u prvoj polovici godine, iz razloga što su tim tržištima otvoreni investicijski fondovi najviše izloženi. Najbolje su prošli oni investitori koji su uložili početkom godine, dok oni koji su krenuli ulaganjem u fondove u drugoj polovici godine zbog usporavanja domaćeg i regionalnog tržišta, ali i problemima na razvijenim tržištima nisu ostvarili visoke prinose. To još jednom pokazuje da ulaganje u fondove treba biti dugoročnog karaktera.

NAJBOLJI DIONIČKI FONDOVI U 2007.

Dionički fondovi iza sebe ostavljaju još jednu godinu izvrsnih prinosa. Najbolji dionički fond u 2007. je **Ilirika JIE** s prinosom od 58.15%, a slijedi ga **ZB Aktiv** s prinosom od 48.06%, a na trećem je mjestu fond pod upravljanjem **CAIB Investa Select Europe** s prinosom od 45.47%.

S prinosima iznad 30% još se mogu pohvaliti: Aureus Equity, PBZ Equity, Erste Adriatic Equity, Hi-Growth te KD Victoria.

U prošloj je godini nekoliko dioničkih fondova ostvarilo i manje gubitke. Radi se o fondovima koji su ulagali na razvijenim tržištima kapitala. Tako je najveći pad u godini ostvario ZB Euroaktiv s padom vrijednosti od 6.42%, slijedi ga Prospectus Global Equity s padom od 3.77% i RaiffeisenActive s gubitkom od 2.59%.

SNAŽAN PORAST NOVIH FONDOVA

Proteklu godinu obilježio je i snažan porast broja novih fondova. Tako se u godini broj fondova povećao za 17 novih dioničkih fondova i to: HPB World A Value – DJE,

HPB Titan, Platinum JIE, AC Balkan, AC Rusija, POBA ICO Equity, PBZ I-Stock, Ilirika Azijski Tigar, Capital Two, Alfa-Emerging, FIMA Maximum, Raiffeisen Emerging Markets, KD Nova Europa, Erste Total East, VB High Equity, Prospectus JIE koji posluje od početka drugog mjeseca ostvario je najbolji prinos od fondova koji su pokrenuti tokom prošle godine od čak 51%.



Trend specijalizacije u fondovskoj industriji nastavit će se i dalje pa se može očekivati pokretanje novih fondova koji će ulagati u određeni gospodarski sektor, neku posebnu regiju ili prema nekom drugom investicijskom kriteriju.

OSNIVANJE SPECIJALIZIRANIH FONDOVA

Također se osniva sve više **specijaliziranih fondova** za pojedinu regiju ili gospodarski sektor, ali i prema investicijskoj strategiji. Tako posljednji fond koji je pokrenut par dana prije kraja 2007. je OTP indeksni fond. Riječ je o prvom indeksnom fondu na hrvatskom tržištu, a investicijski cilj fonda je replikacija indeksa Zagrebačke burze CROBEX-a. Fond će u ostvarenju investicijskih ciljeva koristiti tzv. "pasivnu investicijsku strategiju" kojoj nije cilj "pobijediti" indeks, već što preciznije pratiti kretanje vrijednosti indeksa CROBEX.

MJEŠOVITI FONDOVI

I mješoviti fondovi bilježe odlične rezultate. U prošloj godini svi mješoviti fondovi bilježe **pozitivne rezultate**. Tako je najbolji prinos ostvario fond pod upravljanjem društva za upravljanje Ilirika Investments **Ilirika JIE Balanced** s prinosom od 46.95%. Na drugom je mjestu fond pod upravljanjem **HPB Investa HPB Dynamic** s prinosom od 36.64%. Na trećem mjestu s prinosom od 36.24% je **Aureus Balanced**.

U protekloj godini s radom je započeo i

jedan novi fond CEBA Balanced, koji je nešto kasnije promijenio naziv u C-Premium.

NAJBOLJI OBVEZNIČKI FONDOVI

Protekla godina nije bila pretjerano uspješna za obvezničke fondove, koji od svih vrsta fondova upravljaju s najmanjom imovinom. Najbolji prinos bilježi **HI-Conservative** od 7.77%, a slijedi ga **Capital One** s prinosom od 6.73%, dok je na trećem mjestu **PBZ Bond** s prinosom od 6.11%. Prinosi ostalih obvezničkih fondova kreću se u rasponu od 0.90 do 3.35%. U prošloj godini broj obvezničkih fondova se smanjio za jedan jer je fond ST US \$ Bond promijenio naziv i investicijsku strategiju te tako postao mješoviti fond ST Agressive.

NOVČANI FONDOVI

Za novčane fondove godina je bila u skladu s očekivanjima za ovu vrstu fondova. Prinosi svih fondova se kreću u rasponu od 3.44 i 4.46%. Najbolji novčani fond je i ove godine **HPB Novčani** s prinosom od 4.46%, drugi je **InterInvest Cash** s prinosom od 4.41%, treći su dva fonda pod upravljanjem ZB Investa, **ZB europlus** i **ZB plus** s 4.12% prinosa. Prošle godine osnovan je jedan novi dionički fond VB Cash, čiji je osnivač novo društvo za upravljanje VB Invest u vlasništvu Volksbank, a fond pod upravljanjem PBZ Investa, PBZ Kunski novčani pripojen je drugom fondu pod upravljanjem istog društava PBZ Novčanom zbog slične investicijske politike i slične strukture investitora.

Dobri prinosi fondova trebali bi se nastaviti i u narednom razdoblju, vjerojatno u prosjeku nešto niži od dosadašnjih, ali prostora za ostvarivanje novih investicijskih prilika sigurno još ima dosta.