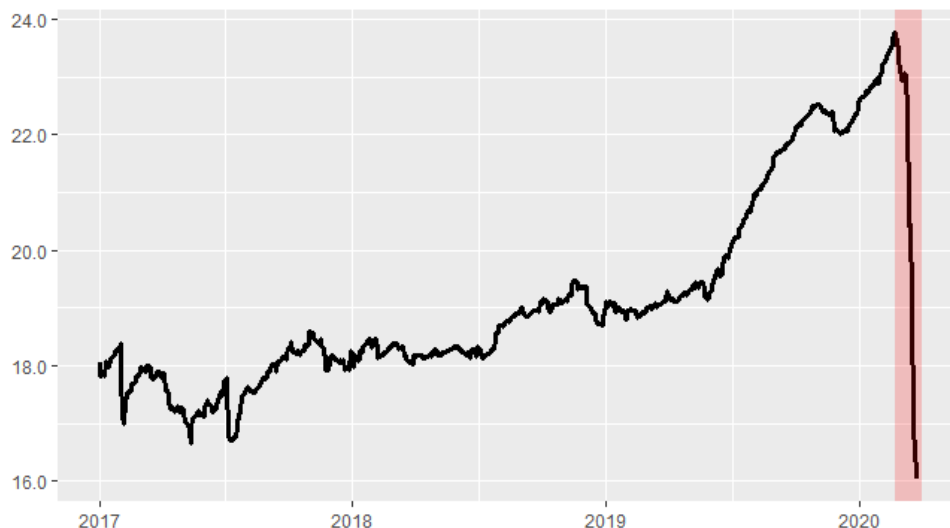


Konzervativni ulagatelji reagirali na pandemiju koronavirusa značajnim povlačenjem iz UCITS fondova

ZAGREB, 31. ožujka 2020. - Ukupna neto vrijednost imovine (NAV) svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS fondovi) u Republici Hrvatskoj 21. veljače 2020., odnosno na dan kada se kriza u vezi s koronavirusom u Europi pogoršala, iznosila je 23,8 milijardi kuna. Od kraja veljače i tijekom cijelog ožujka NAV UCITS fondova bilježi kontinuirano smanjenje: na dan 24. ožujka 2020. NAV je iznosio 16,0 milijardi kuna, što predstavlja pad od 7,8 milijardi kuna, odnosno 32,5 posto u odnosu na 21. veljače 2020.

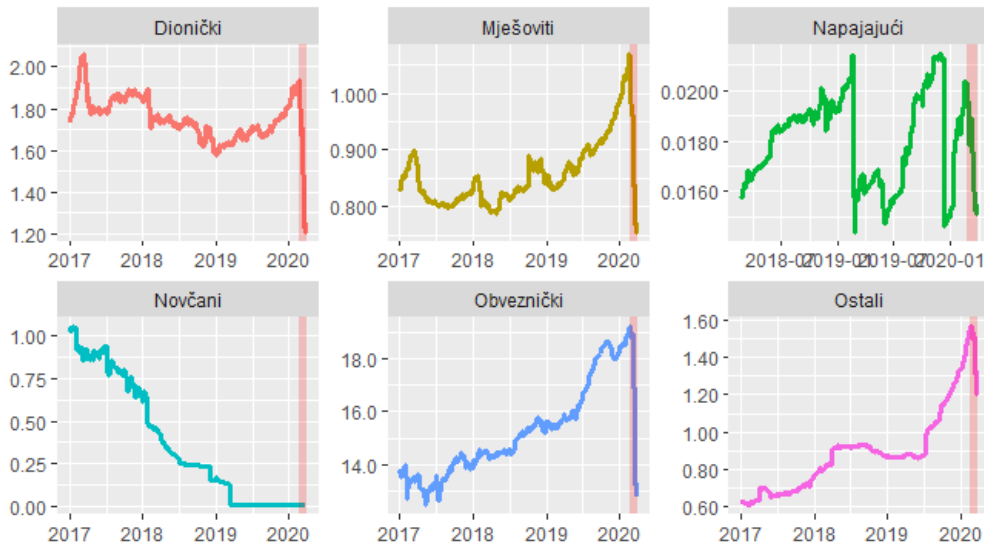
Uzroci pada vrijednosti imovine mogu se povezati prvenstveno s utjecajem koronavirusa na financijska tržišta. Ukupna neto imovina smanjila se zbog povećanog otkupa udjela u iznosu od 6,7 milijardi kuna, a zbog pada vrijednosti imovine u koju fondovi ulažu za dodatnih 1,1 milijardu kuna. Tako je 86,1 posto smanjenja ukupne neto imovine uzrokovano isplatama (odnosno otkupom udjela), a 13,9 posto smanjenja imovine posljedica je promjena vrijednosti imovine u koju fondovi ulažu.

Slika 1. Neto imovina UCITS fondova
u mlrd. HRK



Napomena: Crveno područje označava razdoblje u kojem se kriza vezana uz koronavirus u Europi pogoršala.
Izvor: HANFA

Slika 2: Neto imovina UCITS fondova po vrstama
u mlrd. HRK



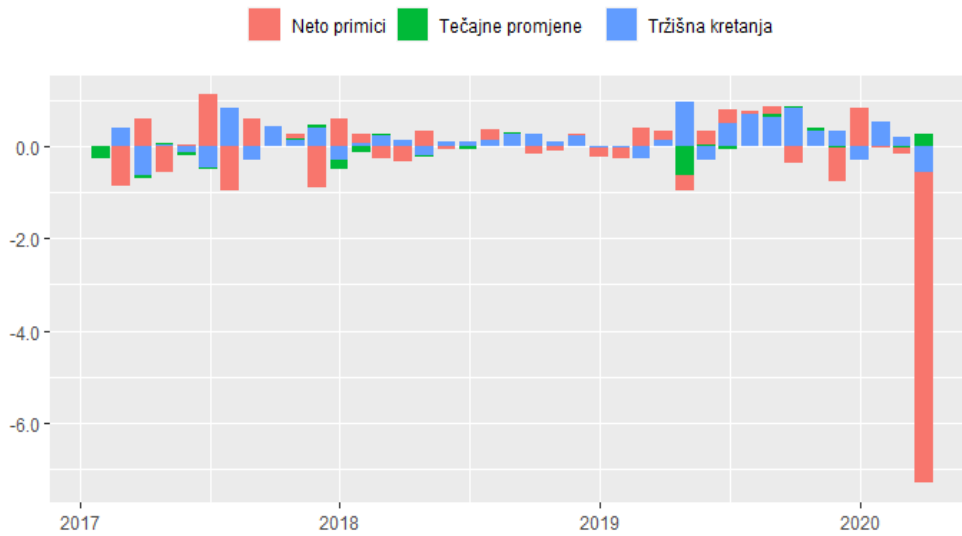
Napomena: Crveno područje označava razdoblje u kojem se kriza vezana uz koronavirus u Europi pogoršala.
Izvor: HANFA

U promatranom razdoblju od 21. veljače do 24. ožujka 2020., utjecaj koronavirusa na UCITS fondove po kategorijama fondova bio je kako slijedi:

- **Kratkoročni obveznički fondovi** u prosjeku su zabilježili vrlo malu promjenu vrijednosti udjela (- 0,6 posto), ali unatoč tome neto vrijednosti njihove imovine je značajnije smanjena (sa 7,0 na 5,6 milijardi kuna, odnosno za - 20,6 posto).
- **Ostali obveznički fondovi** (svi ostali obveznički fondovi koji nisu kategorizirana kao kratkoročni) zabilježili su najveći pad neto vrijednosti imovine i to s 12,1 na 7,2 milijarde kuna (- 40,8 posto) iako je prosječna promjena vrijednosti udjela takvih fondova bila razmjerno mala (- 4,3 posto).
- Promjena vrijednosti udjela **mješovitih fondova** u istom razdoblju bila je izraženija te je iznosila -12,0 posto pri čemu je NAV smanjen s 1,1 na 0,8 milijardi kuna (-28 posto).
- **Napajajući fondovi** (oni koji uglavnom ulažu u druge fondove) zabilježili su pad NAV-a za 23,5 posto, odnosno s 20,2 na 15,5 milijuna kuna uz istodobno smanjenje vrijednosti udjela od -16,1 posto.
- Neto vrijednost imovine fondova kategoriziranih kao **Ostali** smanjena je s 1,6 na 1,2 milijarde kuna (- 22,3 posto), dok je prosječna vrijednost udjela na razini svih takvih fondova smanjena za 11,4 posto.
- **Vrijednost udjela u dioničkim** fondovima najviše se smanjila u promatranom razdoblju (-24,6 posto), dok je neto vrijednost imovine tih fondova smanjena s 1,9 na 1,3 milijarde kuna (- 34,9 posto).

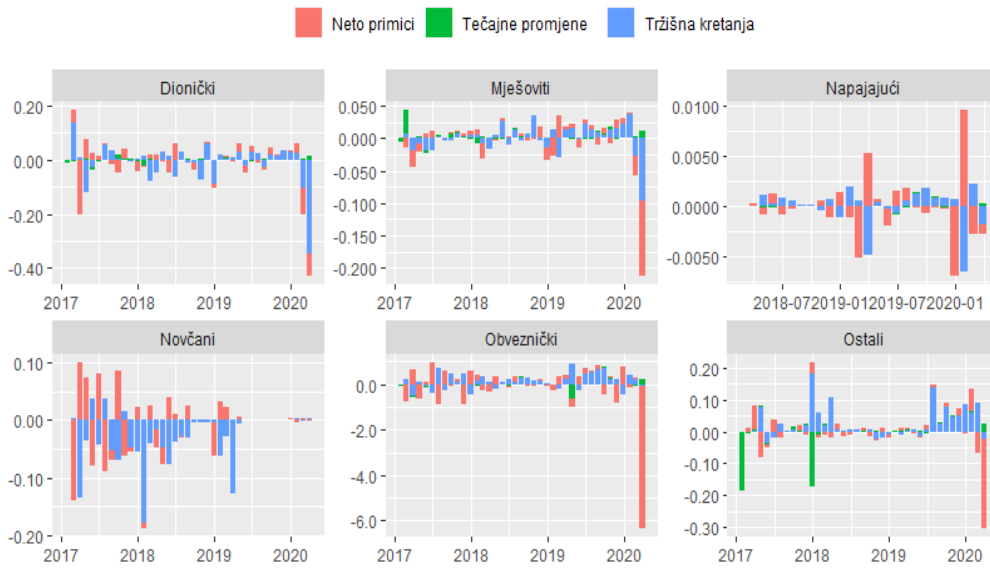
Kao iznimka, **novčani fondovi** jedini bilježe porast NAV-a, i to sa 6,8 na 8,1 milijuna kuna, što je rast od 19,1 posto i to isključivo zbog novih ulazaka/uplata. Trenutačno, u Hrvatskoj posluje samo jedan novčani fond.

Slika 3: Dekompozicija kretanja mjesečne promjene neto imovine UCITS fondova u mlrd. HRK



Napomena: Neto primici označuju neto uplate u fondove u promatranom mjesecu.
Izvor: HANFA

Slika 4: Dekompozicija kretanja mjesečne promjene neto imovine UCITS fondova, po vrstama u mlrd. HRK



Napomena: Neto primici označuju neto uplate u fondove u promatranom mjesecu.
Izvor: HANFA