



SVIJET FINANCIJA ULAGANJA U FINANCIJSKA TRŽIŠTA SAD-a - NOVI TRE

DIONICE VOLE & BLAGU INFLACIJU



Recentna zbivanja s Agrokorom **nisu previše potresla Global Invest koji ulaže isključivo u USA blue chip tvrtke**, a za ulagače su pripremili i USA Blue Chip fond koji će im omogućiti da ulažu u najbolje kompanije na američkom tržištu piše **Miro Soldić** soldic@privredni.hr

14 god
posluje Global Invest
sa
120 mil kn
imovine upravlja taj fond
 GLOBAL INVEST

Na prošlotjednoj konferenciji pod nazivom *Ulaganja u financijska tržišta SAD-a - novi trendovi i prilike*, u organizaciji Američke gospodarske komore (AmCham) i Global Investa, osnivača prvog hrvatskog otvorenog investicijskog fonda koji ulaže isključivo u USA blue chip tvrtke, razgovaralo se o kretanjima američkog gospodarstva s obzirom na promjene koje dolaze s novom administracijom. Najavljene porezne reforme u SAD-u neće utjecati samo na američku ekonomiju već i na globalno gospodarstvo, kao i međunarodna financijska tržišta.

RAZDOBLJE VELIKOG RASTA

Andrea Doko Jelušić, izvršna direktorica **AmChama**, u pozdravnom je govoru istaknula kako raste optimizam u američkoj poslovnoj zajednici. "Rezultati na burzama su na vrhuncima i nalazimo se u razdoblju velikog rasta, unatoč političkim previranjima u SAD-u", ocijenila je ona. **Darko Kosovec**, predsjednik Uprave **Global Investa**, i **Alan Šembera**, rukovoditelj prodaje i odnosa s investitorima, predstavili su rad fonda koji posluje već 14 godina i upravlja sa 120 milijuna kuna imovine. "Mi kao mali igrači moramo biti kvalitetni i kreativni. Proživjeli smo sve oscilacije tržišta u zadnje vrijeme, počevši



NDOVI I PRILIKE

od uzleta početkom 2000-ih pa do velike krize. Burza je sad napokon malo krenula prema gore, ali opet imamo nekih događaja koji nas vraćaju unatrag, no oporavit ćemo se", naglasio je Kosovec aludirajući na Agrokor. Šembera je pak detaljnije pojasnio njihovu filozofiju ulaganja. "Naš vlasnik želi da se upravlja transparentno i konzervativno što će u konačnici osigurati novu vrijednost za sve stakeholdere", kazao je Šembera navodeći kao primjer jedan od triju fondova kojima upravljaju - Capital Breeder. Riječ je o dioničkom fondu sa 23 milijuna kuna imovine koji je izabran za najbolji dionički fond u 2015. kad su imali 21 posto prinosa. "Prvi kvartal ove godine završili smo u plusu od pet posto, a prosjek u tri godine nam je 18,5 posto. Gledajući ukupno, imamo prinos od 66 posto, odnosno da ste prije tri godine uložili 100 kuna u naš fond, danas biste imali 166", naglasio je Šembera. Iako se njihov konzervativni pristup ne vidi po prinosima, osjeti se u stabilnosti. Recentna zbivanja s Agrokorom nisu ih previše potresla, a za ulagače su pripremili i USA Blue Chip fond koji će im omogućiti da ulažu u najbolje kompanije na američkom tržištu.

POTROŠAČKI OPTIMIZAM KAO POKAZATELJ

A osvrt na američko gospodarstvo i financijska tržišta dao je **Marko Papić**, glavni strateg u **BCA Researchu**. Odmah na početku je parafrazirao Trumpovu krilaticu istaknuvši kako Sjedinjene Američke Države već jesu velike jer je on naslijedio najbolju gospodarsku situaciju od svih predsjednika u zadnjih nekoliko desetljeća. "Veoma je važna, za investitore izvan SAD-a, procjena hoće li dolar rasti ili

**VEOMA JE VAŽNA,
 ZA INVESTITORE IZVAN
 SAD-a, PROCJENA HOĆE
 LI DOLAR RASTI ILI PADATI,
 ISTAKNUO JE MARKO PAPIĆ**



padati jer to otvara mogućnost dobrog povrata u našoj valuti. Trumpov stimulus u vidu smanjenja poreza može biti rizičan, ali je vrlo dobar za burzu u roku od nekoliko godina. Inflacija je niska, no prognozira se da će rasti, što je dobro, budući da dionice vole blagu inflaciju, ali ne preveliku jer će u tom slučaju Fed dići kamate. Dobar pokazatelj je i potrošački optimizam koji je najviši u zadnjih 10 do 15 godina, a to znači da će građani nastaviti trošiti", zaključio je Papić. ■