

FUNDUSZE INWESTYCYJNE

Czym jest fundusz inwestycyjny?

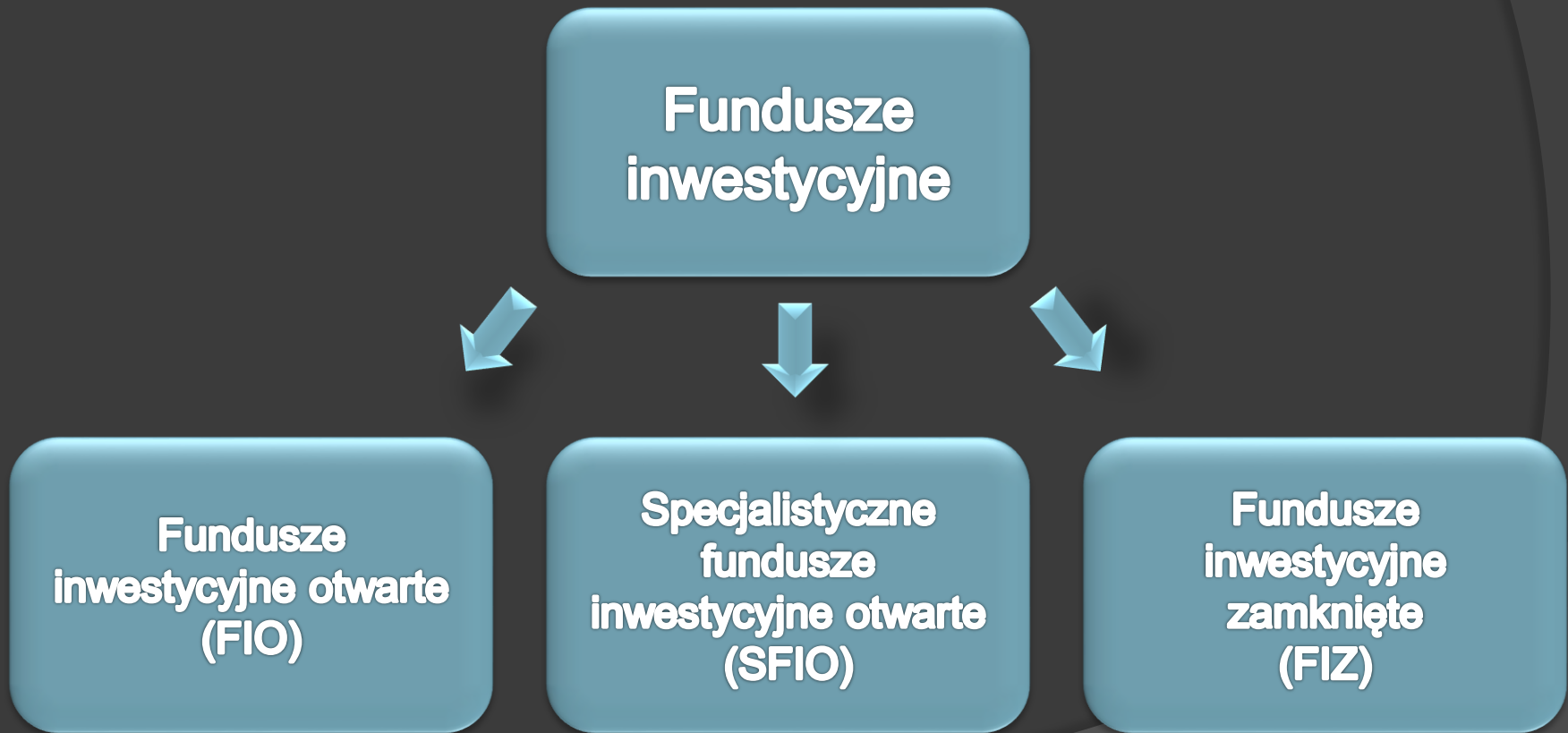
- ◎ Fundusz inwestycyjny (powierniczy) to forma zbiorowego inwestowania pieniędzy w różnego typu instrumenty finansowe, zależne od typu funduszu np. w akcje, obligacje, lokaty, nieruchomości itd.
- ◎ Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną.
- ◎ Funduszem zarządza wyspecjalizowany podmiot - **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI)**.

W jakim celu powstały fundusze inwestycyjne?

Fundusze inwestycyjne zostały utworzone dla osób, które:

- ⦿ nie posiadają wiedzy na temat inwestowania kapitału,
- ⦿ nie mają czasu na samodzielne analizowanie sytuacji na rynku kapitałowym,
- ⦿ chcą osiągnąć zysk z inwestycji kapitału.

Jakie są rodzaje funduszy według formy uczestnictwa?



Fundusze inwestycyjne otwarte

- ⦿ każdy może zostać ich uczestnikiem czyli osoba fizyczna, osoba prawna i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,
- ⦿ można do nich przystąpić i z nich zrezygnować w dowolnym terminie,
- ⦿ w zamian za dokonanie wpłaty inwestorzy otrzymują tytuły uczestnictwa tzw. **jednostki uczestnictwa.**

Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte

- ⦿ warunki uczestnictwa w funduszu określa statut,
- ⦿ uczestnikami funduszu mogą zostać podmioty określone w statucie lub takie, które spełniają warunki określone w statucie,
- ⦿ w praktyce często uczestnikami funduszu mogą być wyłącznie osoby prawne,
- ⦿ statut może też uwzględnić wpłaty do funduszu w postaci papierów wartościowych.

Fundusze inwestycyjne zamknięte

- ⊙ emitują ograniczoną ilość **certyfiatów inwestycyjnych**, stąd liczba jego uczestników jest określona,
- ⊙ certyfikaty inwestycyjne można kupować i sprzedawać w ściśle określonych terminach,
- ⊙ ze względu na dość skomplikowaną konstrukcję, są kierowane przede wszystkim do doświadczonych inwestorów.

Definicje

- ⊙ Jednostka uczestnictwa – tytuł prawny do udziału w aktywach netto otwartego funduszu inwestycyjnego.
- ⊙ Certyfikat inwestycyjny – papier wartościowy emitowany przez fundusze inwestycyjne zamknięte.

Jakie kryteria bierze pod uwagę inwestor przy wyborze funduszu inwestycyjnego?

- ⦿ cel inwestycji
- ⦿ oczekiwany zysk
- ⦿ akceptowalny poziom ryzyka
- ⦿ czas inwestycji
- ⦿ koszty ponoszone przez inwestora
- ⦿ płynność inwestycji

**Podział funduszy według
zawartości
portfela oraz poziomu ryzyka
inwestycyjnego**

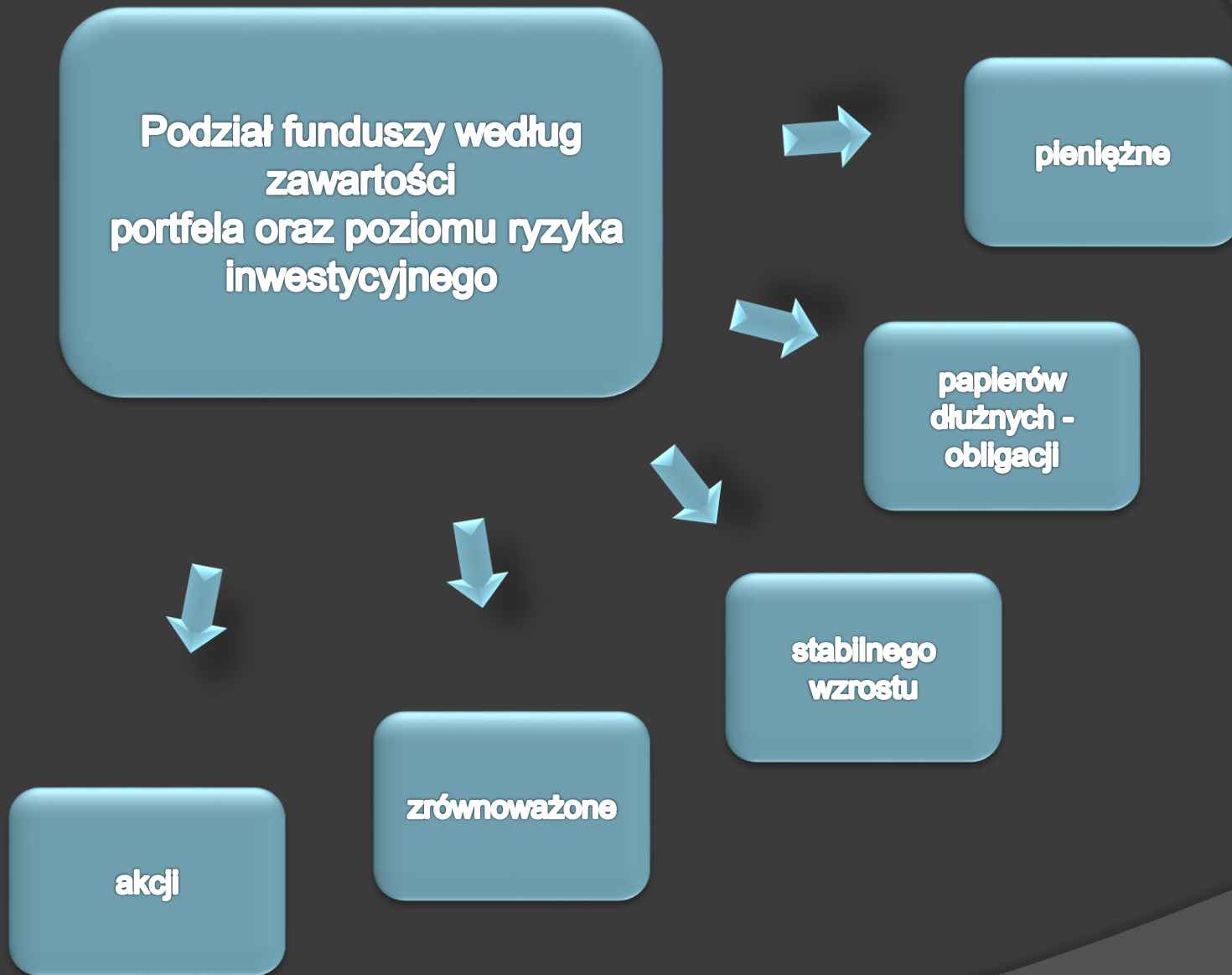
pieniężne

**papierów
dłużnych -
obligacji**

**stabilnego
wzrostu**

zrównoważone

akcji



Fundusze rynku pieniężnego

- ⦿ krótkoterminowa inwestycja (do 1 roku)
- ⦿ znikome ryzyko utraty kapitału
- ⦿ środki lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe dłużne np. bony skarbowe, certyfikaty depozytowe
- ⦿ ochrona kapitału przed inflacją
- ⦿ duża płynność
- ⦿ małe zyski

Fundusze papierów dłużnych - obligacji

- ⦿ czas inwestowania 2-3 lata
- ⦿ niewielkie ryzyko utraty kapitału
- ⦿ środki lokowane tylko w papiery wartościowe dłużne – obligacje
- ⦿ małe zyski
- ⦿ wyniki inwestycyjne funduszu 3-6% rocznie

Fundusze stabilnego wzrostu

- ⦿ czas inwestowania 8-10 lat
- ⦿ średnie ryzyko utraty kapitału
- ⦿ środki lokowane głównie w papiery wartościowe dłużne – obligacje, ale również w akcje (ok.30%)
- ⦿ średnie zyski
- ⦿ wyniki inwestycyjne funduszu 4-7% rocznie

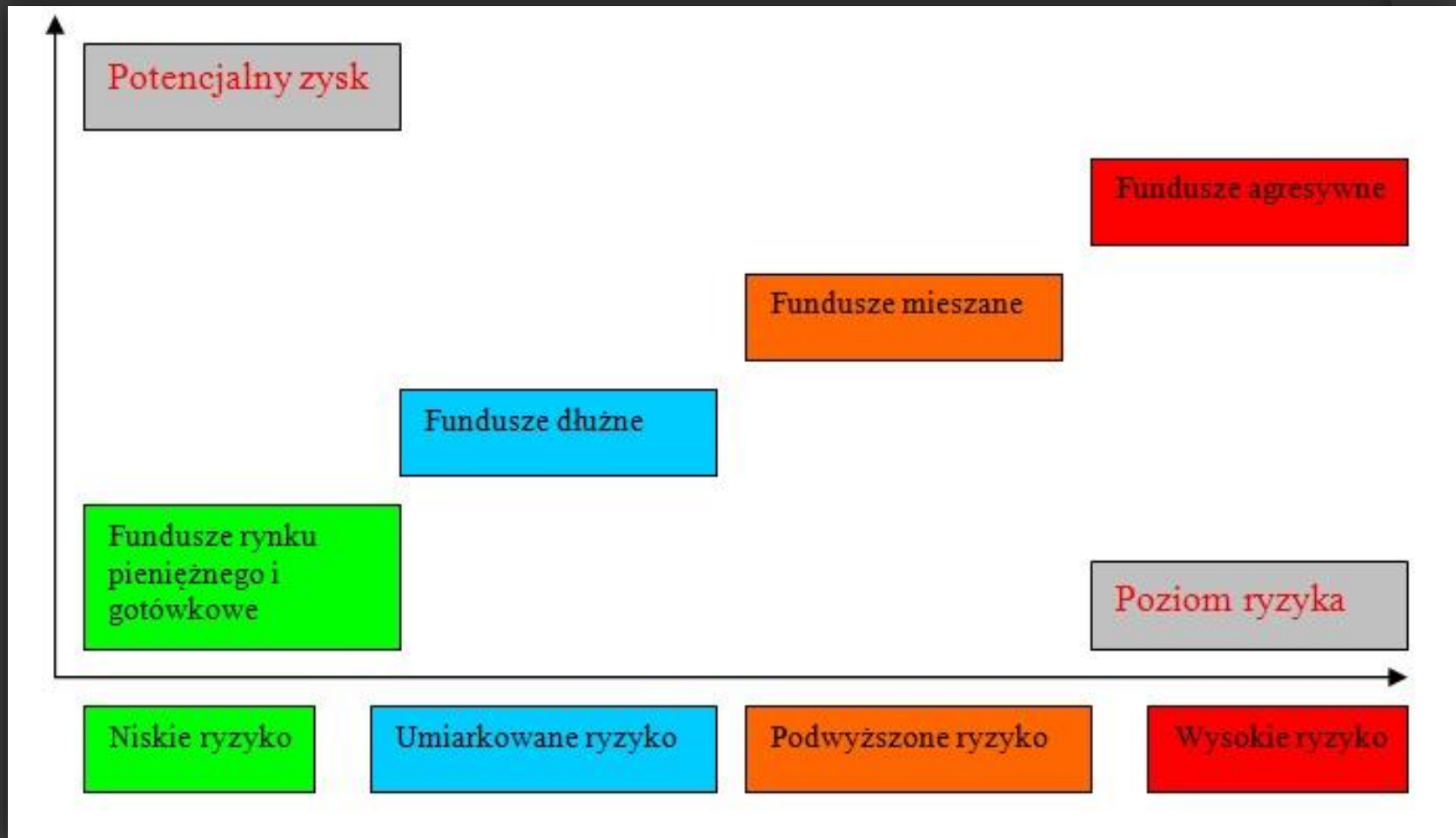
Fundusze zrównoważone

- ⦿ czas inwestowania powyżej 16 lat
- ⦿ duże ryzyko strat, ale w okresie kilkuletnim nie powinny one wystąpić
- ⦿ środki lokowane w akcje oraz w papiery wartościowe dłużne (obligacje) w równych częściach
- ⦿ duże zyski
- ⦿ wyniki inwestycyjne funduszu 5-8% rocznie

Fundusze akcyjne/agresywne

- ⦿ rekomendowany jest długi czas inwestowania
- ⦿ bardzo duże ryzyko strat nawet na poziomie 10-30%, ale w okresie kilkuletnim nie powinny one wystąpić
- ⦿ środki lokowane w akcje
- ⦿ bardzo duże zyski
- ⦿ wyniki inwestycyjne funduszu 10-15% rocznie

Zyski i ryzyko wystąpienia strat zależnie od rodzaju funduszu



Jakie są zalety inwestowania w fundusze?

- ⦿ profesjonalna obsługa
- ⦿ elastyczność inwestowania
- ⦿ dywersyfikacja – rozłożenie ryzyka inwestycyjnego
- ⦿ łatwy dostęp do pieniędzy w przypadku funduszy otwartych
- ⦿ łatwy dostęp do bieżących informacji
- ⦿ brak konieczności posiadania dużych środków pieniężnych
- ⦿ jasne opłaty
- ⦿ bezpieczeństwo powierzonych środków

Jakie są wady inwestowania w fundusze?

- ⦿ wysokie koszty zarządzania funduszem,
- ⦿ brak odpowiedzialności zarządzających za wyniki (brak gwarancji wyników, możliwa duża zmienność wycen),
- ⦿ nieprzewidywalność wyników,
- ⦿ duże ryzyko strat w wypadku funduszy akcyjnych i krótkoterminowych akcyjnych i zrównoważonych.

Jakie opłaty pobiera fundusz?

- ◎ prowizja za nabycie lub umorzenie jednostek – opłata manipulacyjna
 - ponoszona na początku lub na końcu inwestycji,
 - liczona jako procent od wysokości kwoty wpłaty lub wypłaty,
 - zazwyczaj na polskim rynku waha się od 0 do 4%,
 - sposobem na uniknięcie opłat manipulacyjnych jest kupowanie funduszy inwestycyjnych przez internet.

Jakie opłaty pobiera fundusz?

- ⦿ opłata za zarządzanie – wynagrodzenie za zarządzanie funduszem
 - zazwyczaj liczona od wartości aktywów od 0,8% do 4% rocznie w zależności od kategorii funduszu,
 - naliczana codziennie,
 - ukryta jest w cenie jednostki funduszu,
 - ma wpływ na wartość inwestycji w ciągu całego czasu jej trwania.
- ⦿ prowizja za wynik tzw. success fee
 - sposoby naliczania mogą być zróżnicowane,
 - w bazowym wariantcie występuje, gdy fundusz wypracował zysk.

Źródła:

- <https://slideplayer.pl/slide/828355/>
- https://www.uniwersytet-dzieciocy.pl/files/seminarium/Warsztaty_jak_zostac_bogatym.pdf
- <https://bossafund.pl/edukacja/abc-funduszy/wybor-funduszu/sprawdz-jakie-oplaty-pobiera-fundusz>
- <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Koszty-inwestowania-w-fundusze-inwestycyjne-7674834.html>
- <https://comparic.pl/jak-dzielimy-fundusze-inwestycyjne-cz-2/>
- Makięła Zbigniew, Rachwał Tomasz, „Krok w przedsiębiorczość”, Nowa Era, 2020

Ciekawe strony:

- https://www.biznesradar.pl/notowania/AXALOE.TFI#6m_lin_lin