

ŠTO SU INVESTICIJSKI FONDOVI?

Investicijski fondovi prikupljaju sredstva brojnih ulagatelja s ciljem zajedničkog ulaganja prikupljene imovine u različite vrijednosne papire – dionice, obveznice, trezorske zapise i dr. Ukupna ulaganja fonda obično se nazivaju njegovim portfeljem koji je podijeljen na tzv. udjele u fondu. Svaki udjel predstavlja proporcionalan dio u ukupnoj imovini otvorenoga investicijskog fonda. Primitkom nove uplate klijenta, fond *izdaje* odgovarajući broj novih udjela, dok se povlačenjem uloga odnosno prodajom *otkupljuje* odgovarajući broj udjela.

TKO UPRAVLJA VAŠIM ULAGANJEM U FOND?

Investicijskim fondovima upravljaju društva za upravljanje investicijskim fondovima, odnosno fond menadžeri. Njihov zadatak jest povjerena sredstva ulagati na financijskim tržištima, tako da za svoje ulagatelje ostvare maksimalno moguć prinos, uz prihvaćanje definiranog rizika. Donose sve odluke o ulaganjima umjesto vas, u okviru strategije fonda opisane u prospektu – temeljnom dokumentu svakog investicijskog fonda, u kojem se definiraju karakteristike pojedinog fonda, jer većina ljudi nema ni vremena ni znanja baviti se ulaganjima onako kako to rade fond menadžeri.

ZAŠTO ULAGATI U INVESTICIJSKE FONDOVE ?

U svijetu milijuni ljudi ulažu u investicijske fondove. Zašto, i što ulaganje čini zanimljivim?

Profesionalno upravljanje

Profesionalno upravljanje sredstvima uključuje analizu i odabir te praćenje prinosa odabranih vrijednosnih papira.



Diverzifikacija

Diverzifikacija je strategija ulaganja koja se može sažeti u načelo *ne stavljajte sva jaja u jednu košaru*. Ulaganje novca u širok raspon kompanija i sektora može utjecati na smanjenje rizika ulaganja. Uglavnom je lakše postići diverzifikaciju ulaganjem u fond, u odnosu na samostalno ulaganje u pojedine dionice ili obveznice.

Dostupnost

Investicijski fondovi omogućuju ulagateljima pristup portfeljima različitih vrsta imovine (dionicama, obveznicama i dr.), kojima upravljaju profesionalci. Tako ulagatelji sredstva investiraju na tržištima na kojima im, s obzirom na pojedinačne (manje) uloge, to možda ne bi bilo moguće. Ne treba puno novca za ulaganje u fond - započeti se može već sa stotinjak kuna, ovisno o fondu.

Likvidnost

Investitori u fond mogu otkupiti svoje udjele u bilo kojem trenutku, prema cijeni udjela koja se dnevno računa i objavljuje.

OSNOVNE VRSTE INVESTICIJSKIH FONDOVA

NOVČANI FONDOVI

investiraju u depozite banaka, instrumente tržišta novca i kratkoročne dužničke vrijednosne papire najkvalitetnijih izdavatelja. Rast vrijednosti imovine fonda jest polagan, ali kontinuiran, dok su oscilacije vrijednosti udjela minimalne. Cilj je novčanih fondova zaštititi ulaganje od tržišnih oscilacija te osigurati sigurnost i visoku likvidnost uloga, uz stalan rast vrijednosti uloga odnosno stabilan prinos.

OBVEZNIČKI FONDOVI

ulažu u dužničke vrijednosne papire, odnosno obveznice koje karakterizira manje osciliranje vrijednosti udjela (rizičnost). Takvi fondovi imaju za cilj stabilan rast vrijednosti udjela kroz investiranje u državne i korporativne obveznice koje donose fiksnu kamatu.

MJEŠOVITI ILI URAVNOTEŽENI FONDOVI

predstavljaju po svojoj strukturi i karakteristikama različite kombinacije obvezničkih i dioničkih fondova, kako bi u određenoj mjeri iskoristili mogućnost ostvarenja viših prinosa ulaganjima u dionice, ali istodobno iskoristili i stabilnost ulaganja u obveznice.

DIONIČKI FONDOVI

primarno investiraju u dionice s ciljem dugoročnog ostvarivanja većih prinosa. Iako se dionički fondovi smatraju rizičnijima od obvezničkih ili novčanih fondova, povijesno gledajući, dionički fondovi ostvarili su na dugi rok najveće stope prinosa, veće od svih drugih vrsta vrijednosnih papira. Bez veće rizičnosti, odnosno većih promjena vrijednosti udjela, nije moguće ostvariti veće prinose.

POSEBNI FONDOVI

ulažu u različite klase imovine prema unaprijed definiranim pravilima. Strategije upravljanja najčešće su usmjerene na očuvanje vrijednosti inicijalnog ulaganja, uz ostvarenje prihvatljivih atraktivnih prinosa.

RIZIK I OČEKIVANI POVRAT

Samo zato što ste diverzificirali sredstva ulaganjem u fond, ne znači da je vaš rizik 0% - tržišta su nepredvidljiva. Kada ulažete, uvijek postoje rizici. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan. Očekivani povrat na investiciju i rizik koji se pritom prihvaća, toliko su čvrsto povezani, da je svejedno reći "želio bih više zaraditi" i "mogu prihvatiti veći rizik"; što je veći očekivani povrat na investiciju, to je i preuzeti rizik veći. Kada ulažete novac, uvijek postoji rizik gubitka. Razina se rizika razlikuje ovisno o vrsti fonda odnosno vrijednosnih papira u koje fond ulaže. Fondovi u koje ulažete trebali bi odgovarati vašim investicijskim ciljevima i sklonosti riziku.

FINANCIJSKI CILJ

Prije ulaganja u investicijske fondove, potencijalnim se ulagateljima preporučuje sagledati cjelokupnu osobnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima te sklonost preuzimanju rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja. Nije isto ako vam je prioritet kod ulaganja likvidnost, sigurnost (što implicira manji rizik, ali i manji prinos koji se može ostvariti kroz novčane ili obvezničke fondove) ili, pak, ostvarenje viših prinosa (uz prihvaćanje više razine rizika, kroz ulaganja u dioničke fondove).

VREMENSKI HORIZONT

Profil rizičnosti pojedinih vrsta imovine značajno se mijenja ako je horizont ulaganja duži od godine dana. Ako je rok ulaganja duži, ima više smisla ulagati u rizičnije vrste imovine.

TROŠKOVI INVESTICIJSKOG FONDA

Fond menadžeri ulažu prikupljeni novac kako bi za ulagatelje ostvarili prinos. Za vrijeme ulaganja, ulagatelj plaća društvu tzv. naknadu za upravljanje (*management fee*). Ulagatelji, proporcionalno ulogu, sudjeluju u dobiti (ili gubitku) fonda. Ovisno o fondu, prilikom kupoprodaje udjela, postoji mogućnost naplate ulaznih i/ili izlaznih naknada. S obzirom na to da tzv. depozitar (banka) dnevno kontrolira vrednovanje imovine fonda i izračun cijene udjela, postoji i naknada depozitaru. Svi su troškovi iskazani u dokumentu Ključni podaci za ulagatelje pod naslovom Tekući trošak, te su ugrađeni u cijenu udjela.

ŠTO BISTE TREBALI ZNATI PRIJE POČETKA ULAGANJA?

Ako se odlučite ulagati u investicijske fondove, sakupite što više informacija.

IZVORI INFORMACIJA

Prospekt

Temeljni dokument svakoga investicijskog fonda jest Prospekt (i Pravila fonda), koji definiraju karakteristike pojedinog fonda, gdje spadaju i limiti ulaganja, odnosno rizičnost instrumenata u koje se ulažu prikupljena sredstva ulagatelja. U skladu s tim limitima ulaganja, bitno je određen prinos koji ulagatelji mogu očekivati.

Ključni podaci za ulagatelje

Ključni podaci za ulagatelje (skr. KIID, od eng. *Key Investor Information Document*) sadrže opis bitnih karakteristika fonda te ulagateljima omogućuju razumijevanje vrste i značaja rizika fonda. Svi su podaci prikazani na dvije stranice, započinju kratkim opisom ciljeva i investicijske strategije fonda, profilom rizičnosti i uspješnosti fonda (tzv. SRR1 indikator koji određuje kategoriju rizičnosti fonda, od 1 do 7), prikazom troškova i povijesnih prinosa fonda, a završavaju praktičnim informacijama za ulagatelje.

Internetske stranice društva za upravljanje

Internetske stranice društva za upravljanje sadrže Zakonom propisane elemente poput dnevne objave cijene udjela fonda, prikaza prinosa za različita razdoblja, Prospekte i Pravila fonda, Ključne podatke za ulagatelje, posljednje revidirane godišnje izvještaje, polugodišnje izvještaje fonda, kontakt it.

Kako kupiti udjele u fondu

Kupnju udjela u investicijskim fondovima možete obaviti u društvu za upravljanje ili, ovisno o društvu, u poslovnica banaka te na internetskim stranicama društava. Na kraju ovog letka možete pronaći informacije o kontaktu društava za upravljanje investicijskim fondovima.



SVJETSKI DANI INVESTICIJSKIH FONDOVA

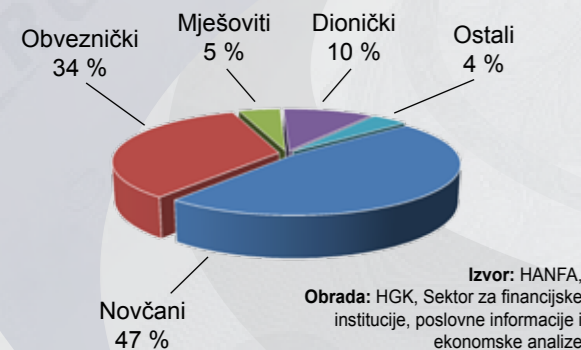
Svjetski dan investicijskih fondova obilježava se na dan rođenja Abrahama van Ketwicha (19.04.1743.) koji se smatra ocem investicijskih fondova jer je 1774. godine osnovao prvi fond u svijetu. Prvi fond u Hrvatskoj osnovan je 1998. godine. U Hrvatskoj se počeo obilježavati 2015. godine na inicijativu Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima HGK, kroz organizaciju niza edukativno-informativnih aktivnosti.

FONDOVI U RH – ČINJENICE I BROJKE 31.12.2017.

• Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom (UCITS fondovi) uglavnom su namijenjeni širokom krugu ulagatelja

- 95 UCITS fondova
- 18,5 milijardi kuna ukupna imovina UCITS fondova
- 56% imovine UCITS fondova je u vlasništvu fizičkih osoba, a više od 222 tisuće građana sudjeluje u ulaganjima u UCITS fondove
- 46,5 tisuća kuna iznosi prosječno ulaganje građana u UCITS fond

Udio pojedinih vrsta UCITS fondova u ukupnoj imovini



• Alternativni investicijski fondovi (AIF) namijenjeni su ulagateljima s više iskustva i znanja u području ulaganja, a trenutno ih ima 39.

- Investicijski fondovi osnovani posebnim zakonom:
 - Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji
 - Umirovljenički fond

Društva za upravljanje investicijskim fondovima

ALLIANZ INVEST d. o. o.

Heinzelova 70/7, 10000 Zagreb
E-adresa: kontakt@azinvest.hr
www.azinvest.hr

ALTERNATIVE INVEST d. o. o.

Republike Austrije 1, 10000 Zagreb
E-adresa: info@alternativeinvest.hr
www.alternativeinvest.hr

AUCTOR INVEST d. o. o.

Dežmanova 5, 10000 Zagreb
E-adresa: auctorinvest@auctorinvest.hr
www.auctorinvest.hr

CGS CAPITAL d. o. o.

Miramarska 24, 10000 Zagreb
E-adresa: cgs@cgs.com.hr

ERSTE ASSET MANAGEMENT d. o. o.

Ivana Lučića 2a/VII, 10000 Zagreb
E-adresa: erste-am@erste-am.hr
www.erste-am.hr

GLOBAL INVEST d. o. o.

Radićeva 14, 10000 Zagreb
E-adresa: info@fgi.hr
www.fgi.hr

HONESTAS PRIVATE EQUITY PARTNERI d. o. o.

Jurišićeva 12, 10000 Zagreb
E-adresa: info@honestas-pe.hr
www.honestas-pe.hr

HPB INVEST d. o. o.

Strojarska cesta 20, 10000 Zagreb
E-adresa: hpb.invest@hpb-invest.hr
www.hpb-invest.hr

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO

Bakačeva 5, 10000 Zagreb
E-adresa: hmid@hmid.hr
www.mirovinsko.hr

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d. o. o.

Masarykova 1, 10000 Zagreb
E-adresa: icam@intercapital.hr
www.icam.hr

INSPIRE INVESTMENTS d. o. o.

Ulica Andrije Hebranga 34, 10000 Zagreb
E-adresa: info@inspire.investments.hr
www.inspire.investments.hr

KD LOCUSTA FONDOVI d. o. o.

Savska cesta 106, 10000 Zagreb
E-adresa: locusta@locustainvest.hr
www.locustainvest.hr

NEXUS PRIVATE EQUITY I PARTNERI d. o. o.

Nova Ves 11, 10000 Zagreb
E-adresa: info@nexus-pe.hr
www.nexus-pe.hr

OTP INVEST d. o. o.

Petrovaradinska 1, 10000 Zagreb
E-adresa: info@otpinvest.hr
www.otpinvest.hr

PBZ INVEST d. o. o.

Ilica 5, Oktogon, 10000 Zagreb
E-adresa: pbzinvest@pbz.hr
www.pbzinvest.hr

PLATINUM INVEST d. o. o.

Gundulićeva 23, 10000 Zagreb
E-adresa: kontakt@platinuminvest.hr
www.platinuminvest.hr

PROSPERUS INVEST d. o. o.

Metalčeva 5, 10000 Zagreb
E-adresa: info@prosperus-invest.hr
www.prosperus-invest.hr



RAIFFEISEN INVEST d. o. o.

Petrinjska 59, 10000 Zagreb
E-adresa: rbainvest@rbainvest.hr
www.rbainvest.hr

QUAESTUS PRIVATE EQUITY d. o. o.

Radnička cesta 52, 10000 Zagreb
www.quaestus.hr
E-adresa: quaestus@quaestus.hr

SQ CAPITAL d. o. o.

Capraška ulica 6, 10000 Zagreb
E-adresa: sqcapital@sqc.hr
www.sqc.hr

ZB INVEST d. o. o.

Samoborska cesta 145, 10090 Zagreb
E-adresa: fond@zbi.hr
www.zbi.hr

Odricanje od odgovornosti:

Cilj ove brošure jest informirati zainteresiranu javnost o investicijskim fondovima. Brošura ne može predstavljati temelj ili preporuku za ulaganje. Napominjemo da ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Detaljnije informacije o investicijskim fondovima možete pronaći na internetskim stranicama društava za upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj te na stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, www.hanfa.hr.

Sektor za financijske institucije,
poslovne informacije i ekonomske analize
Udruženje društava za upravljanje investicijskim fondovima
Rooseveltovo trg 2 10000 Zagreb,
tel: 01/456 – 1514 • fax: 01/ 456-1535
www.hgk.hr • bankarstvo@hgk.hr
Zagreb, travanj 2018 .



Što su, zapravo, investicijski fondovi? U svijetu su prilično popularno sredstvo za ostvarenje raznih ciljeva, poput ostvarivanja zadovoljavajućih primanja u starosti ili školovanja djece, putem ulaganja u razne vrijednosne papire, npr. dionice, obveznice itd. Investitori, koji ne znaju dovoljno, niti imaju dovoljno vremena, niti dovoljno sredstava za samostalna ulaganja u dionice ili obveznice, pa se često odlučuju za ulaganje u fond, u kojem fond menadžer pažljivo bira ulaganja za njih.

**OSNOVNO O
INVESTICIJSKIM
FONDOVIMA**

Kako funkcioniraju, kako nam pomažu uvećati uloženi novac, kako uopće uložiti u fond, s koliko novca započeti; sve su to pitanja na koja ćete naći odgovor u ovoj brošuri.