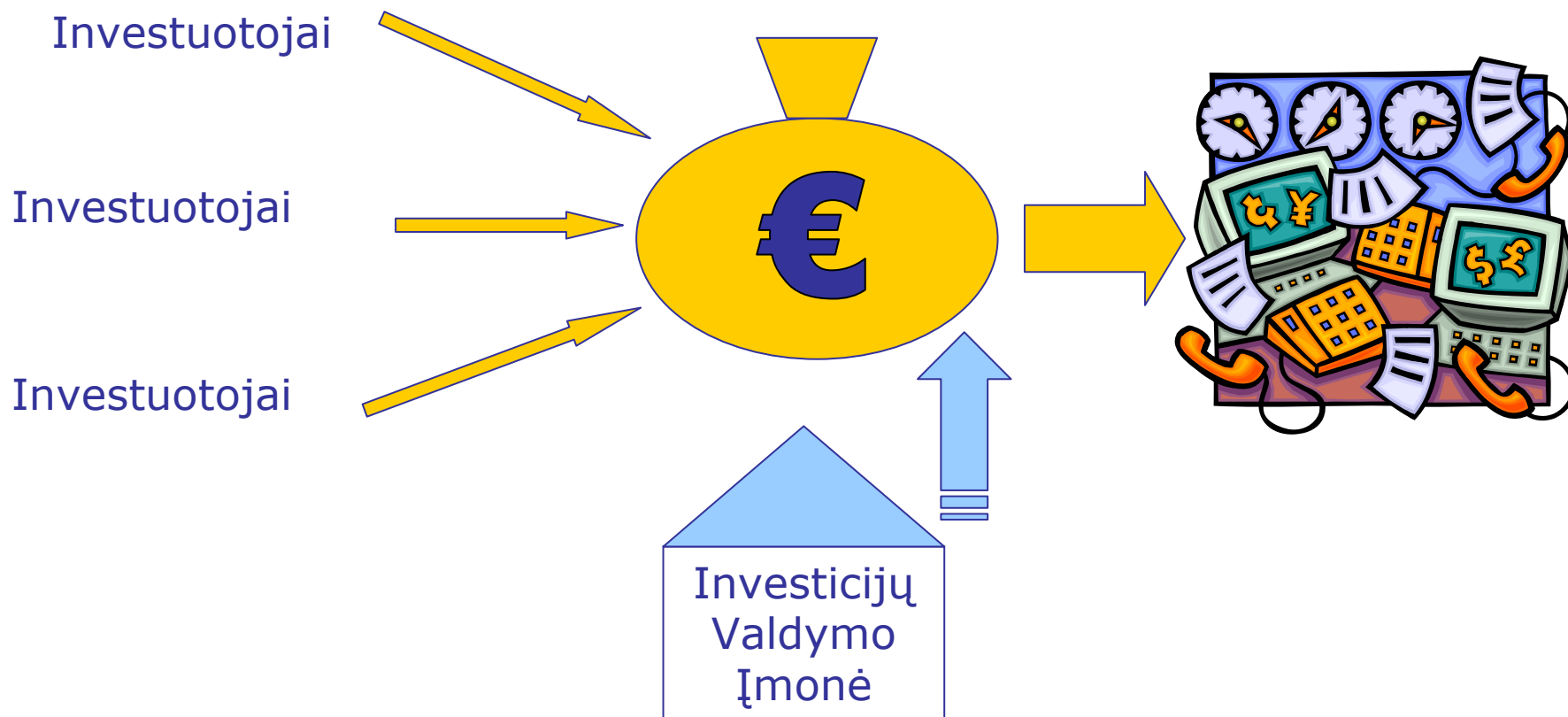




Investiciniai fondai ir jų įvairovė

Donatas Frejus

Kas yra investicinis fondas?



Kuo investicinis fondas skiriasi nuo savanoriško pensijų fondo?

□ Investicinis fondas

- Skirtas tiek fiziniams asmenims, tiek įmonėms
- Nesuteikia papildomų mokesčių lengvatų
- Terminas neribotas

□ Pensijų fondas

- Skirtas fiziniams asmenims
- Įmokas galima atimti iš apmokestinamų pajamų
- Skatinamas ilgalaikis investavimas (>10 m.)

Investicinių fondų rūšys

- Pagal turto klasę:
 - Akcijų, obligacijų, pinigų rinkos, mišrūs
 - Alternatyvūs – NT, žaliavų, “hedge” fondai
- Pagal geografinį regioną:
 - Pasauliniai, išvystytų rinkų, besivystančių rinkų, regioniniai
- Pagal platinimo būdą:
 - Vieši, privatūs

Investicinių fondų rūšys

- Pagal išpirkimo būdą:
 - Atviri, uždari
- Pagal valdymo būdą:
 - Aktyviai valdomi, indeksiniai/ETF

Investiciniai fondai Lietuvoje

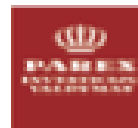


UAB "Invalda turto valdymas"

PRUDENTIS



Sindicatum
capital international uab



Kaip išsirinkti?

- Graža
- Reitingai
- Investavimo strategija
- Valdytojų reputacija
- Valdymo kaštai

Istorinė graža – didžiausias mitas

- Visiškai nieko nepasako apie ateities gražą
- “Žvaigždės” dažnai tampa “atsiliekančiais”
- “Atsiliekantys” retai tampa “žvaigžėmis”

Palyginamieji indeksai

- Leidžia palyginti fondo grąžą su bendra rinkos grąža
- Indeksas turi atitikti fondo strategiją
- Sistemingas indekso aplenkimas – labai retas reiškinys

Fondų reitingai

- Morningstar, Lipper, Standard&Poors
- Dažniausiai orientuoti į santykinę grąžą rizikos vienetui
- Linkę išskirti “ant bangos” esančius fondus
- Pagalbinis, bet ne lemiantis kriterijus

Strategijos patrauklumas

- Ar investavimo strategija pakankamai argumentuota?
- Pavojus – “madingos temos” pirkimas aukščiausiam taške
- Orientaciją į “stilių”, o ne į trumpalaikę “temą”
- Strategijos kaitaliojimas – pavojaus signalas

Valdytojo reputacija

- Fondų valdytojai – keičiasi
- Komandinio darbo įtaka
- Talentas išryškėja tik per labai ilgą laiką
- Pavojus sėkmingiems fondams tapti per dideliais
- Geri fondai tam tikru metu uždaromi naujoms investicijoms

Valdymo kaštai

- Vienintelis objektyvus kriterijus, tiesiogiai įtakojantis rezultatus
- Kaštai: platinimo, valdymo, marketingo, komisinių...
- Bendrasis išlaidų koeficientas (BIK)
- Brangus ≠ geras

Indekso fondai ir ETF

- Fondai, kurie siekia ne aplenkti, o atkartoti pasirinktos rinkos indeksą (vidurki)
- Retas aktyviai valdomas fondas aplenkia indeksą
- Minimalūs valdymo kaštai

Kaip išsirinkti? (2)

- Rizikos profilis
- Kaštai
- Plačiai diversifikacijai – indekso fondai
- Nišinėms investicijoms – aktyviai valdomi fondai
 - Valdytojo kompetencija ir motyvacija
 - Fondo dydis
 - Reitingas, santykinė ilgalaikė graža



VILNIUS → INVEST
INVESTICIJŲ MUGĖ / INVESTMENT FAIR

Ačiū už dėmesį!