



# Investiciniai fondai ir jų įvairovė

Karolis Pikūnas

FMĮ Orion Securities Investicijų valdymo skyriaus  
vadovas

# Apie ką kalbėsime?

---

- Investicinių fondų apibrėžimai
- Fondų investavimo galimybės
- Fondų rūšių įvairovė
- Fondų rizikos ir pelno sąsajos
- Investicinių fondų reitingavimas

# Kas yra investiciniai fondai?

---

## □ VPK apibrėžimas.

Investicinis fondas - bendrosios dalinės nuosavybės teise juridiniams ir fiziniams asmenims priklausantis turtas, kurio valdymas perduotas valdymo įmonei.

Investicinio fondo sudarymo tikslas – viešai platinant investicinius vienetus, sukaupti asmenų lėšas ir jas kolektyviai investuoti į vertybinius popierius bei kitą likvidų turtą.

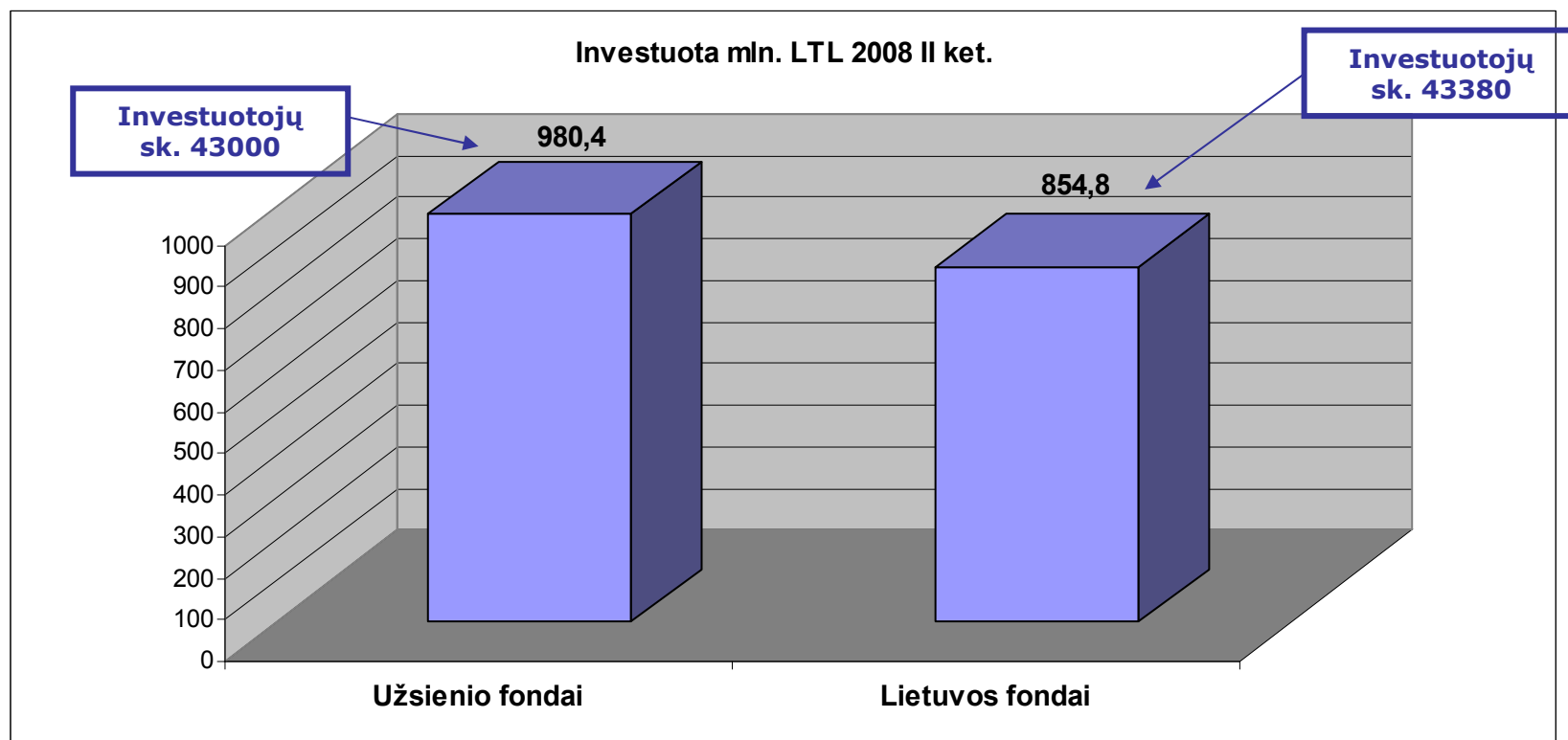
## □ Paprastas apibrėžimas.

Investicinis fondas – iš investuotojų surinktų lėšų fondas, kurio tikslas šias lėšas bendrai investuoti finansų rinkose. Šios lėšos yra valdomos profesionalių portfelio valdytojų, kurių tikslas yra didinti iš investuotojų surinktų pinigų vertę.

## □ Reglamentavimas.

Investicinių fondų veiklą prižiūri Vertybinių popierių komisija, o jų veiklą aprašo Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.

# Kiek jau pinigų į fondus investuota?



Lietuvos BVP 2007 metais buvo – 98'138,7 mln. LTL, gyventojų sk. 3,5 mln.

# Kiek kainuoja investicinis fondas?

---

- Kiekvieną dieną yra skaičiuojama ir skelbiama fondo vieneto kaina, kuria yra perkamas ir parduodamas fondas.
- Pelnas gautas pardavus fondo vienetus metų bėgyje yra apmokestinamas 15% pelno mokesčiu.
- Pačio fondo gali būti nustatyti šie mokesčiai:
  - Pirkimo (0,5% - 3%)
  - Valdymo (0,5% - 3%)
  - Sėkmės (0% - 20%)
  - Pardavimo (0,5% - 3%)

# Kur gali investuoti fondai?

---

- Investiciniai fondai gali investuoti:
  - Akcijas
  - Obligacijas
  - Kitus investicinius fondus
  - Pinigų rinkos priemonės
  - Nekilnojamą turta
  - Išvestines finansines priemones

# Ką fondai privalo turėti?

---

- Kiekvienas investicinis fondas privalo būti pasitvirtinęs prospektą ir taisykles:
  - Prospektas aprašo fondo strategiją, tikslus, instrumentus, regioną, lyginamąjį indeksą.
  - Taisyklės nurodo kaip fondo vienetai yra parduodami, išperkami, kur vyksta jų platinimas ir pan.

# Investicinių fondų rūšys:

---

- Akcijų
- Obligacijų
- Mišrūs
- Pinigų rinkos
- Fondų fondai
- Nekilnojamo turto
- Alternatyvūs
- Atviri
- Uždari



# Investicinių fondų rūšys:

---

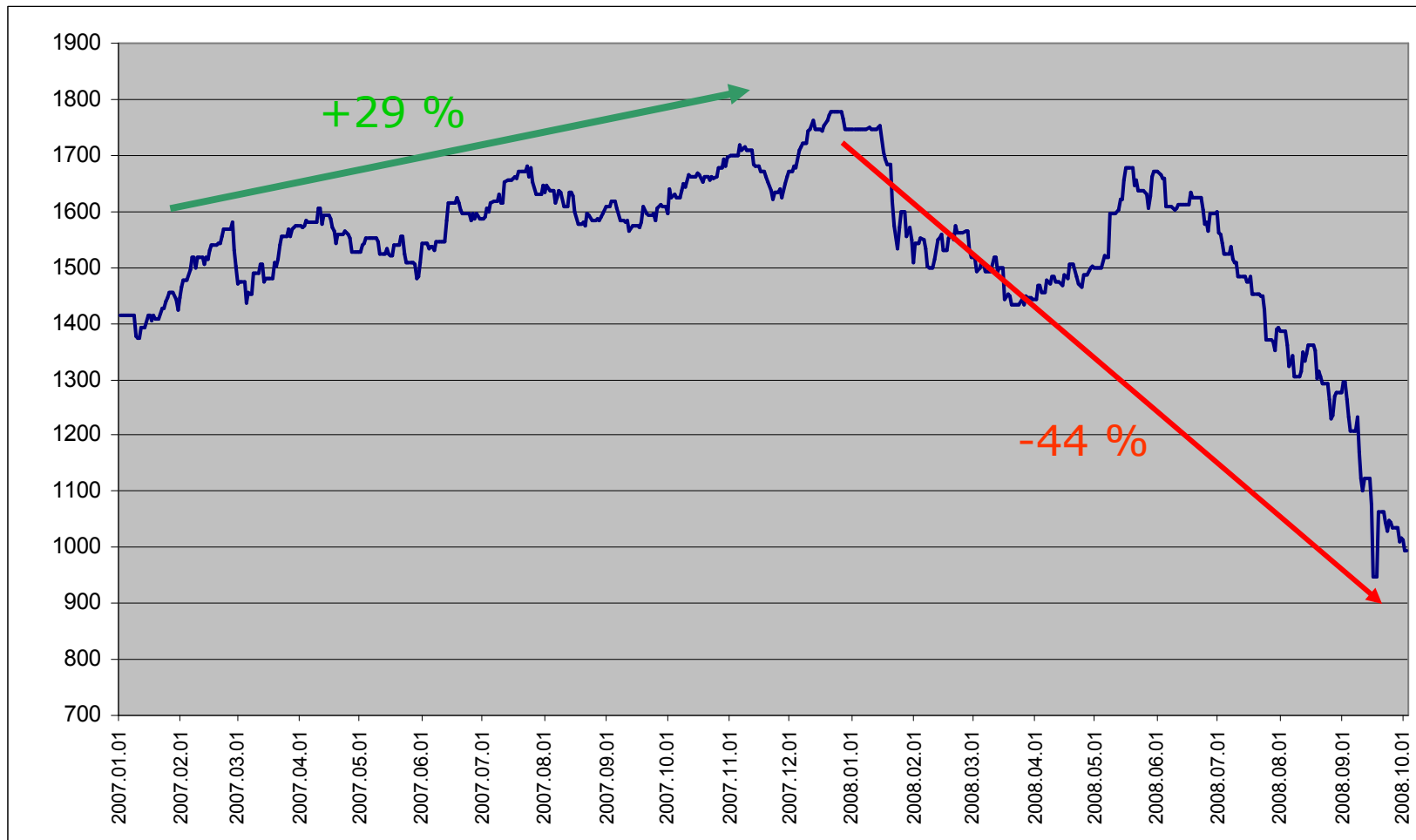
- Regionų ar šalių
- Skirtingų verslo sektorių
- Pasaulio akcijų
- Socialiai atsakingi
- Didelės kapitalizacijos įmonių
- Mažos kapitalizacijos įmonių
- Vertės
- Augimo

# Rizika ir pelnas...

---

- Kiekviena fondų rūšis yra skirtingai rizikinga investuotojui
- Rizika – kaip stipriai gali svyruoti fondo vieneto vertė
- Rizika galima išmatuoti fondo vertės pokyčių standartiniu nuokrypiu
- Norint daugiau uždirbti, reikia prisiimti ir didesnę riziką

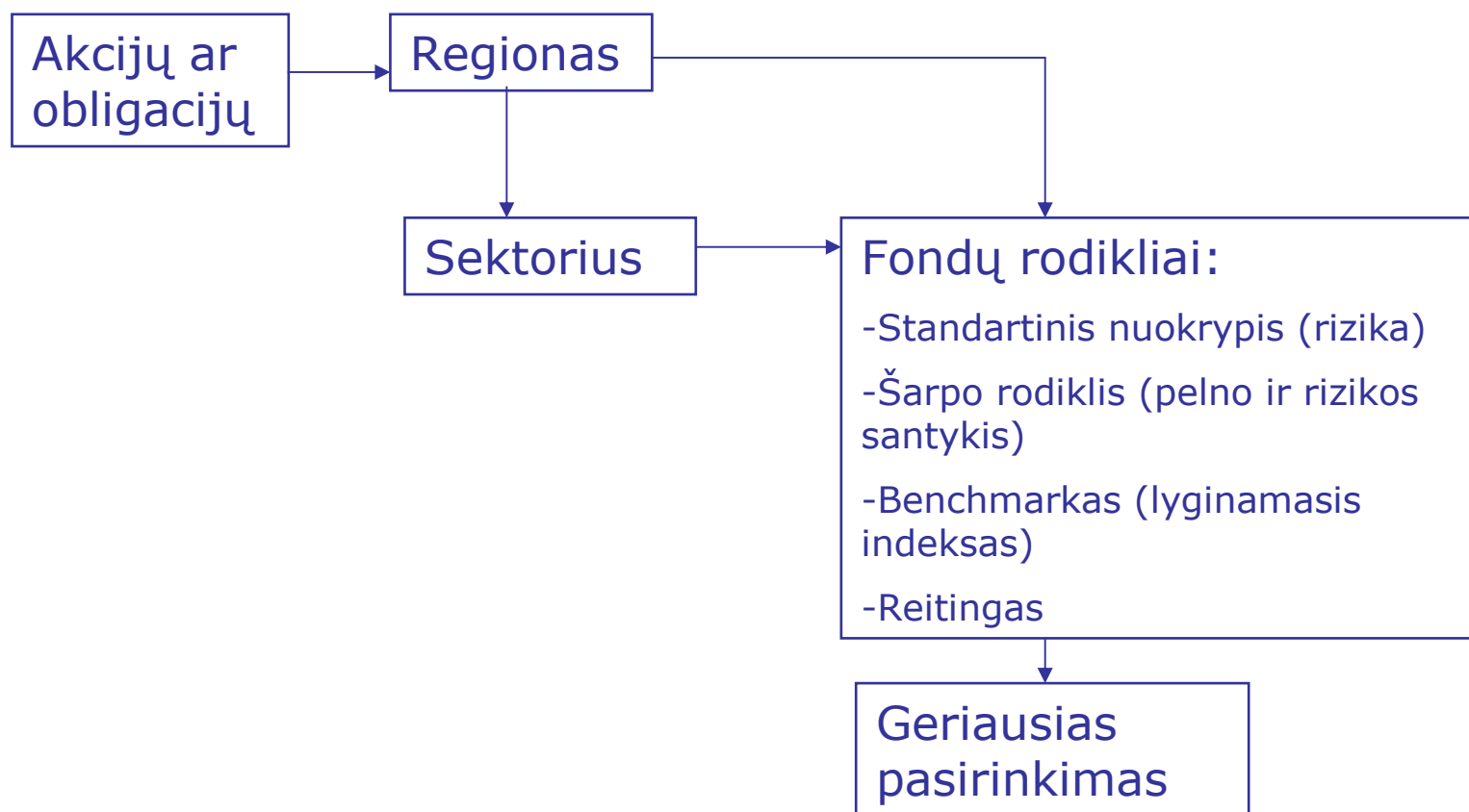
## East capital Rusijos fondas (standartinis nuokrypis 22)



# Pagal ką rinktis investicinį fondą?

---

Trumpas vadovas renkantis fondą:



# Investicinių ir pensijų fondų skirtumai

Investiciniai fondai	Pensijų fondai
Gali pirkti visi investuotojai ir tai galima daryti visada	Investuojama tik gyventojų Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalis, kurie yra pasirašę II pakopos pensijos kaupimo sutartį
Mažiau apribojimų fondų valdytojams	Griežtesni apribojimai fondų valdytojams, griežtos diversifikavimo taisyklės
Investuotojai parduoti fondo vienetus gali visada	Pensijų fondų lėšos bus išmokamos sulaukus pensijinio amžiaus

# Investicinių fondų reitingavimas

---

- Pagrindinės reitingavimo agentūros:
  - Morning star
  - Standard and Poors
  - Financial times

# Investicinių fondų reitingavimo principai

---

- ❑ Fondų reitingas fondą išskiria iš tos pačios klasės ar tipo fondų grupės
- ❑ Reitingas nustatomas įvertinus fondo praeities rezultatus už 3, 5 ir 10 metų
- ❑ Reitingo dydis labiausiai priklauso nuo fondo rezultatų ir rizikos santykio
- ❑ Reitingas gali būti nuo 1 iki 5 žvaigždučių
- ❑ 5 žvaigždutės nereiškia, kad fondas bus geriausias ir ateityje

# Morning star reitingai

---

- Populiariausi fondų reitingai pasaulyje
- 10 % fondų gauna 5\* ir 1\*, 35 % gauna 3\*, 22,5 % gauna 3\* ir 4\*
- Vertinami skirtingų regionų, sektorių ir tipų fondai
- Vertinami ne tik kiekybiniai rodikliai, bet ir kokybiniai
- Reitingai skelbiami viešai





Ačiū už dėmesį!