

Podielové fondy

Definícia

Podielové fondy sú určité riadené portfóliá akcií, dlhopisov alebo iných investičných nástrojov. Ide o fondy, ktoré združujú veľkú skupinu malých investorov a investujú ich peniaze do tohto portfólia. Dá sa povedať, že ich vo svete investovania touto cestou oficiálne zastupujú a všetku prácu spojenú s investovaním vykonávajú za nich. Každý investor tak vlastní podielové listy vybraného podielového fondu, ktorých hodnota zodpovedá podielu zainvestovaných prostriedkov na vlastnom imaní fondu. Investovanie do podielových listov vybraného podielového fondu sa však líši od investície do akcií nejakej spoločnosti. Na rozdiel od akcií vám podielové listy nedávajú žiadne hlasovacie práva vo vzťahu k danému podielovému fondu. Portfóliá podielových fondov sú štruktúrované a udržiavané tak, aby zodpovedali investičným cieľom uvedeným v prospekte, ktorým sa musí každý podielový fond prezentovať smerom k potenciálnym investorom alebo verejnosti.

Výnos

Výnos závisí od cenového trendu podkladových cenných papierov v koši cenných papierov.

Riziko

Riziko závisí od podkladových cenných papierov v koši cenných papierov.

Fondy obchodované na burze

Definícia

Fondy obchodované na burze (ETF) sú akcie fondu, ktoré sa obchodujú ako kmeňové akcie na akciovej burze. ETF všeobecne tvorí kôš cenných papierov (napr. kôš akcií), ktorý vyjadruje zloženie indexu. Cieľom ETF je teda, aby vývoj ceny podielového listu kopíroval vývoj hodnoty indexu. Preto sa ETF často uvádzajú ako „indexové akcie alebo indexové fondy“.

Výnos

Výnos závisí od cenového trendu podkladových cenných papierov v koši cenných papierov.

Riziko

Riziko závisí od podkladových cenných papierov v koši cenných papierov.

Nehnutelnostné fondy

Definícia

Nehnutelnostné fondy investujú prostriedky získané od akcionárov podľa zásady diverzifikácie rizík, predovšetkým do pozemkov, budov, podielov v nehnuteľnostných spoločnostiach a podobných holdingových spoločnostiach a vo vlastných stavebných projektoch. Drží tiež likvidné finančné investície (investície v likvidných aktívach), ako sú cenné papiere a bankové depozity. Likvidné investície slúžia na zabezpečenie úhrady dlžných záväzkov nehnuteľnostného fondu (napr. pri kúpe nehnuteľnosti) a odkupu podielových listov.

Výnos

Celkový výnos nehnuteľnostných fondov z hľadiska akcionára sa skladá z ročných dividend (v rozsahu, v akom fondy distribuujú dividendy, namiesto toho, aby ich znovu investovali) a cenového vývoja vypočítanej hodnoty fondu. Výšku výnosu nemožno stanoviť vopred. Výkon nehnuteľnostného fondu závisí od investičnej politiky uvedenej v stanovách fondu, od trhových trendov, špecifických nehnuteľností držaných fondom a ďalších komponentov fondu (cenné papiere, vklady v bankách). Historická výkonnosť nehnuteľnostného fondu nie je ukazovateľom jeho budúceho výkonu.

Nehuteľnostné fondy sú, okrem iného, vystavené riziku zníženého výnosu v dôsledku neobsadenosti budov. Predovšetkým v prípade vlastných stavebných projektov fondu môžu nastať problémy s počiatočným prenajímaním. Neobsadenosť môže mať negatívny vplyv na hodnotu nehnuteľnostného fondu a vedie k nižším dividendám. Investovanie do nehnuteľnostných fondov môže tiež viesť k čiastočnej strate investovaného kapitálu.

Nehuteľnostné fondy tiež investujú likvidné prostriedky a hotovosť v bankách do iných foriem investícií, predovšetkým úročených cenných papierov. Táto časť aktív fondu preto podlieha špecifickým rizikám, ktoré platia pre vybranú formu investovania. Ak nehnuteľnostné fondy investujú do zahraničných projektov, akcionár je tiež vystavený menovým rizikám, pretože trhová hodnota a návratnosť z takej zahraničnej nehnuteľnosti sa prevádza pri výpočte ceny emisie alebo odkupe podielových listov na účtovnú menu fondu.

Cena alebo riziko ocenenia

Podielové listy možno obvykle kedykoľvek vrátiť za výkupnú cenu. V prípade nehnuteľnostných fondov môže odkup podielových listov podliehať určitým obmedzeniam. Za výnimočných okolností je možné odkup dočasne pozastaviť až do času, kedy budú predané podkladové aktíva nehnuteľnostného fondu a fond získa výnos z predaja. Stanovy fondu alebo záväzný právny predpis môžu tiež určiť, že po vrátení veľkého počtu podielových listov sa výkup môže pozastaviť. V takých prípadoch fond nemôže vyplatiť výkupnú cenu do času, kým sa odkup znova začne. Nehuteľnostné fondy sa typicky klasifikujú ako dlhodobé investičné projekty.