

# Kako na bolji način upravljati viškom likvidnosti



**Srdan Maletić**, direktor Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd

## Gospodine Maletiću, pojasnite nam pojam otvorenog investicionog fonda.

Otvoreni investicioni fondovi predstavljaju institucije kolektivnog investiranja u koje klijenti/investitori/članovi ulažu svoja slobodna sredstva koja se potom plasiraju u različite vrste finansijskih instrumenata u skladu sa investicionom politikom konkretnog fonda. Na svim razvijenijim tržištima, investicioni fondovi su mnogo popularniji način plasiranja viška likvidnosti od standardnog tipa štednje (oročenih depozita), kako za pravna, tako i za fizička lica. U skladu sa domaćom regulativom, koja je u velikoj meri usklađena sa regulativom Evropske unije, razvijene su različite vrste investicionih fondova, od onih koji imaju najviši stepen sigurnosti i služe sa očuvanje vrednosti imovine, do onih rizičnijih koji pretežno ulažu u akcije i služe za povećanje vrednosti imovine u dužem roku. Imajući u vidu visoku averziju domaćih

klijenata prema riziku, na našem tržištu dominiraju novčani fondovi, odnosno fondovi očuvanja vrednosti imovine u koje je investirano 87% imovine svih domaćih otvorenih investicionih fondova.

## Prilikom odabira fonda u koji će uložiti svoja sredstva, na šta klijent treba posebno da obrati pažnju i kako da izabere fond?

Preporuka je da svaki klijent pre nego što donese investicionu odluku, nezavisno od toga da li je vezana za investicione fondove ili neki drugi oblik ulaganja, napravi detaljnu analizu svojih investicionih preferencija, tako što će odgovoriti na sledeća 3 pitanja:

- Koji je moj investicioni cilj ili očekivani prinos?
- Koliki je moj investicioni horizont, odnosno na koji period mi sredstva koja uložim neće biti potrebna za korišćenje?
- Koji je moj profil rizičnosti, odnosno kolika je moja sposobnost podnošenja ili preuzimanja rizika?

Prilikom odabira, potrebno je i da klijent razmotri sve investicione ciljeve, rizike, troškove i naknade konkretnog investicionog fonda u koji planira da uloži svoja finansijska sredstva, kako bi doneo odluku koja će biti u skladu s njegovim potrebama i očekivanjima.

## Šta je to što Intesa Invest može da ponudi potencijalnim investitorima u Srbiji?

Intesa Invest, kao deo velike međunarodne finansijske grupe Intesa Sanpaolo SpA, svojim klijentima nudi vrhunsku svetsku i evropsku praksu u upravljanju imovinom. Ipak, ono na čemu uvek insistiramo je fer, etičan i transparentan odnos koji negujemo sa našim klijentima. Ponosni smo na činjenicu da smo za manje od pet godina operativnog rada opravdali poverenje od oko 8.000 klijenata, kao i da smo na kraju februara 2023. godine upravljali sa imovinom

## Tržišno učešće Intesa Invest ad Beograd



od gotovo 194 miliona evra. Intesa Invest trenutno upravlja imovinom četiri otvorena investiciona fonda:

- Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond (klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, denominovan u dinarima),
- Intesa Invest Cash Euro UCITS fond (klasifikovan kao fond očuvanja vrednosti imovine, denominovan u evrima),
- Intesa Invest Comfort Euro UCITS fond (klasifikovan kao prihodni fond, denominovan u evrima),
- Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond (klasifikovan kao balansirani fond, denominovan u evrima).

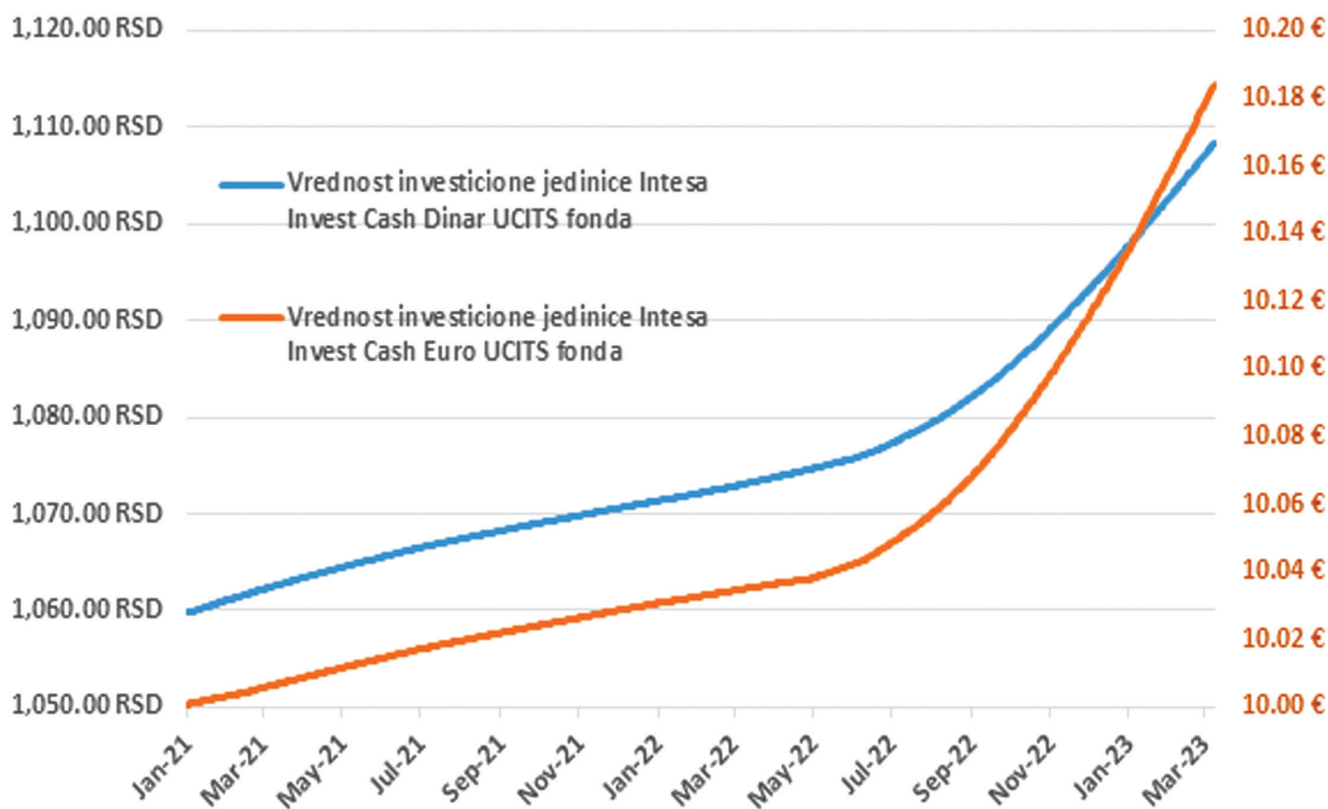
Intesa Invest i u narednom periodu nastavlja da postepeno širi paletu svojih investicionih proizvoda kako bi izašao u susret najrazličitijim potrebama investitora u pogledu očekivanog prinosa i pripadajućeg rizika ulaganja.

### Koji Vaši fondovi su najinteresantniji pravnim licima?

Sve veći broj pravnih lica prepoznaje prednosti ulaganja u fondove očuvanja vrednosti imovine, odnosno novčane fondove, u poređenju sa kratkoročnim ili prekonoćnim (overnight) depozitima. U pitanju su:

- Finansijski prihodi od ulaganja u ovu vrstu investicionih fondova, koji su konkurentniji od prihoda ostvarenih po osnovu kamate na prekonoćne depozite, a najčešće i od kamate na kratkoročne depozite kod banaka,
- Mnogo veći stepen fleksibilnosti koji imaju klijenti, jer se u pogledu iznosa i roka na koji će ulagati ne opredeljuju unapred, već imaju mogućnost efikasnijeg i jednostavnijeg upravljanja viškom svoje likvidnosti. Konkretno, u slučaju kada raspolažu viškom likvidnosti, mogu ga jednostavnim, onlajn transferom uložiti u fond, a onda kada postoji potreba za povlačenjem celine ili dela uložениh sredstava, dostupna su im u najkraćem roku i to bez gubitka, do tada, ostvarenog prinosa,
- Novčani fondovi, u skladu sa regulativom, dominantno ulažu u bankarske depozite sa maksimalnim dospećem od godinu dana i (državne) obveznice, čime se investicioni rizik može gotovo izjednačiti sa rizikom pojedinačnog depozita. Dodatna prednost ulaganja u novčane fondove je i postojanje efekta diversifikacije,
- Transparentnost, odnosno svakodnevni uvid u vrednost ukupnog ulaganja.

## Intesa Invest fondovi očuvanja vrednosti imovine



Odlika novčanih fondova Intesa Invest Cash Dinar i Intesa Invest Cash Euro kojima upravlja Društvo Intesa Invest je stabilan rast vrednosti investicionih jedinica. Svakoga dana od dana osnivanja ovih fondova vrednost njihovih investicionih jedinica beležila je rast. Dodatno, Banca Intesa ad Beograd, koja je osnivač i jedini vlasnik Društva Intesa Invest, sve svoje klijente koji ulažu u investicione fondove oslobodila je troškova dinarskog i deviznog platnog prometa.

### Da li se i kako trenutna kriza izazvana visokom stopom inflacije i dešavanjima u Ukrajini odrazila na finansijska tržišta i kakva su Vaša očekivanja za naredni period?

Međunarodna finansijska tržišta su, karakteristično za krizne periode, burno reagovala na dešavanja izazvana aktuelnom geopolitičkom situacijom što je dovelo da pada cena finansijskih instrumenata u kratkom roku. Ovoga puta je, usled dešavanja koja nesumnjivo utiču

na poremećaje u lancima snabdevanja, eskalacija krize dodatno pojačana visokom inflacijom koja je posledica dugogodišnjih podsticajnih mera fiskalnih i monetarnih vlasti širom sveta. Shodno tome, globalna ekonomija se suočava sa mogućnošću pojave stagflacije (rasta cena, odnosno inflacije uz pad proizvodnje i niže stope rasta društvenog proizvoda). Ipak, nakon svakog kriznog perioda dođe i do oporavka finansijskih tržišta, kao što je bio slučaj i nakon svetske finansijske krize 2008. godine ili prvog talasa pandemije izazvane virusom Covid19 u martu 2020. godine.

U našem poslovanju, novčani fondovi Intesa Invest Cash Dinar i Intesa Invest Cash Euro su zbog svoje vrste i investicione politike koja podrazumeva ulaganja u depozite i (državne) obveznice, imuni na direktne negativne uticaje tekuće geopolitičke krize. Naime, oba ova fonda konstantno beleže rast imovine pod upravljanjem, odnosno imaju sve veći broj klijenata koji prepoznaju prednosti ovakvog načina ulaganja.



# NEKA VAŠ NOVAC RADI ZA VAS.

Uložite u fondove kojima upravlja Intesa Invest ad Beograd i imate mogućnost da potencijalno uvećate svoja finansijska sredstva. Saznajte više na: [www.intesainvest.rs](http://www.intesainvest.rs)



INTESA  
INVEST

**BRINEMO O SVEMU  
ŠTO VAM ZNAČI.**

Company of **INTESA**  **SANPAOLO**

Savetujemo da razmotrite sve investicione ciljeve, rizike, naknade i troškove investicionog fonda pre nego što se odlučite da investirate. Ovaj oglas je informativnog karaktera i kreiran je u promotivne svrhe.

