

Kako na bolji način upravljati viškom likvidnosti?



intesainvest.rs

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

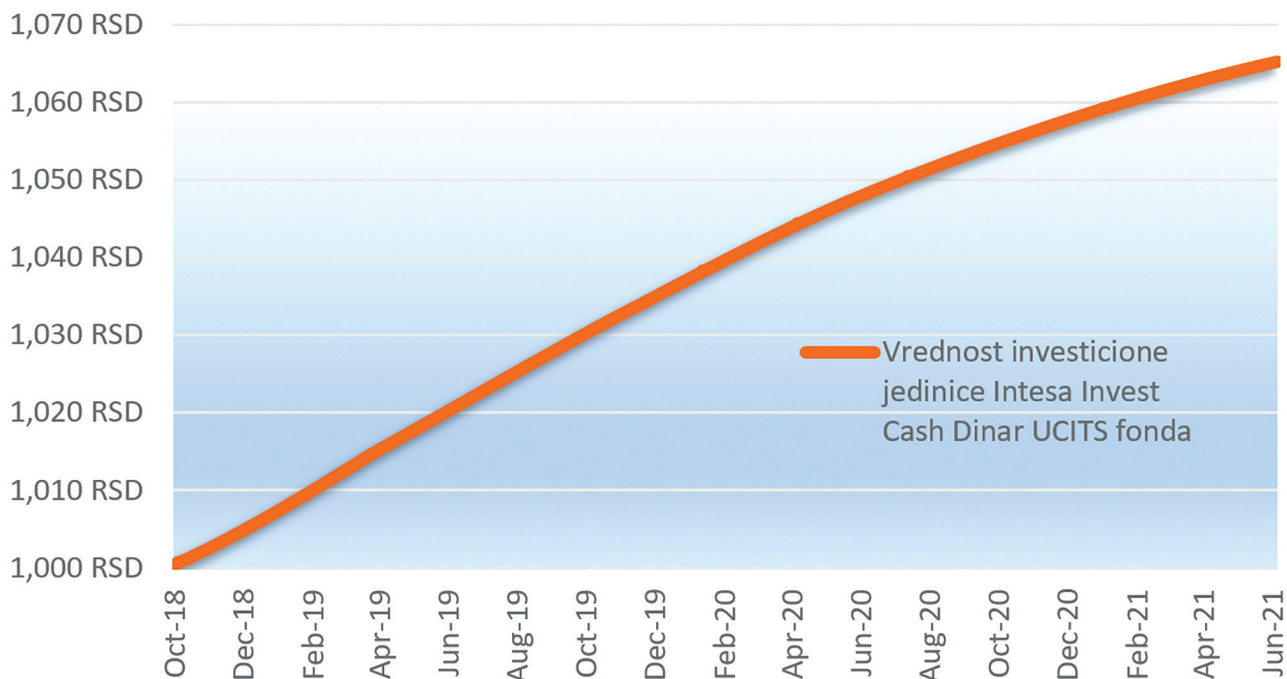
Šta su (otvoreni) investicioni fondovi, koje vrste otvorenih investicionih fondova postoje i koje fondove Intesa Invest ima da ponudi?

Otvoreni investicioni fondovi su institucije kolektivnog investiranja u okviru kojih se prikupljaju novčana sredstva i ulažu u različite vrste imovine, u skladu sa unapred određenom investicionom politikom, a sa ciljem ostvarenja prinosa članova tog fonda, uz smanjenje rizika ulaganja. Bitno je naglasiti da je imovina fonda u vlasništvu njegovih članova, i potpuno odvojena od imovine društva za upravljanje. S obzirom da postoji negativno iskustvo vezano za ulaganje u investicione fondove, koje datira još od 2007. i 2008. godine, kada se neposredno posle početka razvoje ove industrije u Srbiji desila svetska ekonomska kriza koja je uticala na značajne gubitke većine ulagača. Međutim, često se zaboravlja činjenica da su u to vreme domaćim tržištem dominirali investicioni fondovi rasta vrednosti imovine koji dominantno ulažu u akcije i samim tim imaju viši in-

vesticioni rizik. Za razliku od tog perioda, te vrste fondova su sada najmanje zastupljena na našem tržištu. Sa druge strane pored ovih fondova postoje i fondovi koji imaju znatno manji rizik ulaganja koji je vrlo sličan riziku ulaganja u bankarske depozite. Konkretno mislim na fondove očuvanja vrednosti imovine (novčane fondova) koji dominantno ulažu u bankarske depozite i državne obveznice, čime se diversifikacijom ulaganja dodatno smanjuje investicioni rizik. Fondovi očuvanja vrednosti imovine trenutno čine gotovo 90% ukupne imovine pod upravljanjem svih investicionih fondova. Dodatno, postoje još tri vrste investicionih fondova: prihodni fond (koji dominantno ulaže u obveznice), balansirani fond (koji ulaže i u obveznice i u akcije) i fond opšte prirode koji ima najmanja ograničenja po pitanju dozvoljenih ulaganja.

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Intesa Invest ad Beograd je nezavisno pravno lice čiji je osnivač i jedini vlasnik Banca Intesa ad Beograd, koje je za manje od tri godine operativnog rada dobilo veliko poverenje svojih klijenata (i pravnih i fizičkih lica), čime je ukupna imovina pod upravljanjem krajem juna 2021. godine premašila 145 miliona evra. Intesa Invest ad Beograd strategiju razvoja svog poslovanja zasniva na transparentnoj i etičnoj komunikaciji sa klijentima, kao i postepenoj finansijskoj edukaciji koja je neophodna kako bi se na najbolji način razumele sve prednosti i rizici ovakve vrste ulaganja. Shodno

Intesa Invest Cash Dinar UCITS fond



tome, Društvo je tržištu prvo ponudilo fondove koji imaju nizak nivo rizika, odnosno visok stepen sigurnosti ulaganja, gde se profesionalnim upravljanjem targetira najviši očekivani prinos za dati nivo rizika konkretnog fonda. Intesa Invest trenutno upravlja sa tri 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)

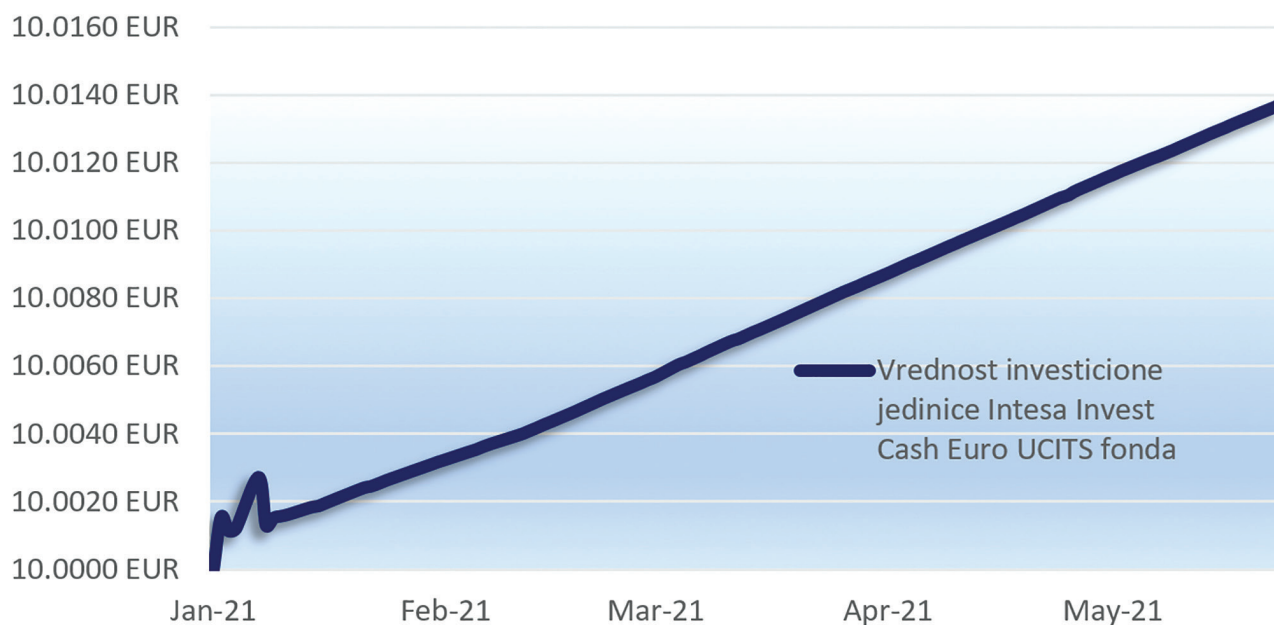
Intesa Invest postepeno širi paletu svojih proizvoda pa će tako sredinom jula objaviti Javni poziv za upis i uplatu investicionih jedinica za novi fond, Intesa Invest Flexible Euro UCITS fond koji će biti klasifikovan kao balansirani fond, denominovan u evrima. Intesa Invest je potpuno posvećena pružanju prvoklasne usluge upravljanja imovinom koja će zadovoljiti i naj-

različitije potrebe klijentata po pitanju očekivanog prinosa i pripadajućeg investicionog rizika.

Koje su prednosti za MSP sektor koje im nudi ulaganje u investicione fondove u odnosu na klasične O/N ili kratkoročne depozite?

Finansijske institucije kako na globalnom nivou, tako i u Srbiji, imaju izrazito veliku likvidnost koja je posledica podsticajnih mera fiskalnih i monetarnih vlasti koje su imale za cilj da ublaže negativne efekte globalne krize izazvane Covid-19. Ta likvidnost je uticala na pad svih kamatnih stopa koje se trenutno nalaze na istorijskim minimumima. Na MSP sektor se ova situacija odrazila na značajan pad finansijskih prihoda koji su generisani plasiranjem viška operativne likvidnosti u kratkoročne ili O/N (prekonoćne) depozite kod banaka. Sa druge strane, sve veći broj pravnih lica prepoznaje prednosti ulaganja u fondove očuvanja vrednosti imovine, odnosno novčane fondove, u poređenju sa kratkoročnim ili O/N depozitima, a to su:

Intesa Invest Cash Euro UCITS fond



- Finansijski prihodi od ulaganja u ovu vrstu investicionih fondova su konkurentniji od prihoda ostvarenih po osnovu kamate na O/N depozite, a najčešće i od kamate na kratkoročne depozite kod banaka.
- Klijenti imaju mnogo veći stepen fleksibilnosti jer se ne opredeljuju u napred koliki iznos će uložiti i na koji rok. Drugim rečima, klijenti imaju mogućnost mnogo efikasnijeg i jednostavnijeg upravljanja viškom svoje likvidnosti. Konkretno, kada postoji višak likvidnosti, on se jednostavnim (online) transferom uloži u fond, a kada postoji potreba za svim ili određenim delom uložених sredstava, ona su dostupna 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 uporediti sa rizikom pojedinačnog depozita (s tim što kod fondova imamo i efekat diversifikacije).
- Transparentnost, odnosno svakodnevni uvid u vrednost ukupnog ulaganja.

Kako Intesa Invest može da pomogne kompanijama iz MSP sektora da na bolji način upravljaju viškom svoje dinarske ili eurske likvidnosti?

Intesa Invest upravlja sa dva novčana fonda, dinarskim (Intesa Invest Cash Dinar) i eurskim (Intesa Invest Cash Euro), koji MSP sektoru omogućavaju upravljanje viškom i dinarske i eurske likvidnosti na bolji i efikasniji način. Struktura ulaganju ova dva fonda je takva da su vrednosti investicionih jedinica imale stabilan, svakodnevni rast od samog osnivanja. Shodno činjenici da je Intesa Invest deo velike finansijske grupacije (Intesa Sanpaolo), u mogućnosti smo da svojim klijentima ponudimo vrhunsku praksu i iskustvo upravljanja imovinom. Istakao bih i činjenicu da ova dva fonda nemaju ni ulazne, ni izlazne naknade, a vrlo značajan benefit za naše klijente se ogleda u činjenici da su oslobođeni troškova platnog prometa. Konkretno, Društvo je u saradnji sa Banca Intesa ad Beograd sve svoje klijente oslobodila troškova i dinarskog i deviznog platnog prometa.