



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

**Vytvořeno v rámci projektu
Nové výzvy, nové příležitosti, nová škola**

Tento projekt je spolufinancován Evropským sociálním fondem a státním rozpočtem České republiky

Výukový materiál s úkoly

Kolektivní investování

Úkol: charakterizujte, co je kolektivní investování a v čem vidíte jeho výhodu. Má nějaké nevýhody?

Kolektivní investování - drobný investor využije při investování do CP finančních institucí tzv. investičních fondů a investičních společností, které shromažďují finanční prostředky od veřejnosti a tyto dále investují do různých oborů.

Výhody kolektivního investování

- rozložení rizika investováním do různých oborů
- využití znalostí odborníků
- časová nenáročnost investování
- investiční fondy a společnosti podléhají státnímu dozoru, což rovněž snižuje riziko
- větší ziskovost než u investic do certifikátů a termínovaných vkladů
- nižší transformační náklady (poplatky makléřské firmě)
- možnost ovlivňovat řízení akciové společnosti
- investor si může vybrat z mnoha nabízených možností

Nevýhody kolektivního investování

- za správu kapitálu se musí platit určitý poplatek
- zaměření investic nelze ovlivnit
- vždy existuje určité riziko z investování na kapitálovém trhu
- nebezpečí zapojení se do společnosti, které chtějí investora poškodit

Investiční společnosti, investiční fondy

Úkol: v hospodářských novinách nalezněte názvy fondů a podle nich odhadněte jejich zakladatele a zaměření jejich obchodování.

Vznik investiční společnosti

Investiční společnost – je finanční instituce, jejímž posláním je zakládat investiční a podílové fondy a zabezpečovat jejich správu

- je řádně zaregistrována, má podobu a.s.
- je povolena ministerstvem financí
- řídí se zákonem o investičních společnostech a investičních fondech
- soustřeďují v investičních fondech volné finanční zdroje investorů s cílem jejich spolehlivého, výnosného a rizikově rozloženého investování do cenných papírů a majetku.

Někdy se tyto společnosti označují jako investiční banky, nejsou bankami z hospod. hlediska, protože nemají vklady a neposkytují půjčky.

Kolektivní investování umožňuje rozložit rizika.

Základní úkoly investiční společnosti

1. dobře investovat do cenných papírů, tak aby kapitál byl co nejlépe zhodnocen
2. rozložit riziko z individuálního nezdaru tím, že kapitál rozloží do různých majetkových hodnot
3. umožnit emitentům CP přístup k potřebnému kapitálu

Investiční společnost musí být zaregistrována Ministerstvem financí.

Zákon o investičních společnostech hovoří o rozložení rizika.

Depozitář je banka, která vede účet investiční společnosti, spravuje a uchovává CP společnosti, vykonává kontrolní činnost.

Za svou investiční činnost vybírá investiční společnost úplatu, je stanovena smluvně, % z majetku nebo zisku.

Investiční společnost zřizuje řadu fondů a umožňuje investorům výběr.

Investiční fondy

- jsou založeny investičními společnostmi
- jsou PO, zapsanou v OR
- je potřeba povolení ministerstva financí
- mají formu akciové společnosti
- shromážděné fin. prostředky investují do nákupu CP, nemovitostí, movitých věcí, vklady u bank

Typy investičních fondů

1. výnosové - zaměřené na vysoké dividendy
2. růstové - zaměřené na zvyšování majetku

Podle investičního zaměření

- akciové
- oblihační
- peněžní (krátkodobé CP)
- komoditní (zlato, drahé kovy)
- nemovitostí

Každý investiční fond má statut:

- cíle investiční politiky
- zásady hospodaření
- způsob použití výnosů
- jméno a sídlo banky – depozitáře

Zrušení a likvidace invest. fondu se řídí obchodním zákoníkem a činnost podléhá kontrole MF.

Podílové a privatizační fondy

Podílový fond-není sam. PO,zřizuje ho investiční společnost
-prostředky mohou být investovány pouze do CP a na účty bank

Na základě přijatých peněžních prostředků od investorů vydává společnost podílové listy(CP).

Podílové fondy jsou

1.otevřené-podílové listy jsou prodávány průběžně a podílníci mají možnost svůj podíl odprodat zpět investiční společnosti za aktuální hodnotu

2.uzavřené-podílové listy se prodávají omezeně (několik měsíců), podílník nemá právo na zpětný odkup investiční společnosti. Jsou veřejně obchodovatelné.

Pro dlouhodobé investování je vhodnější uzavřený fond, pro krátkodobé otevřený (má nižší výnos)

Privatizační fondy

Vznikaly v 90. letech v souvislosti s kupónovou privatizací (zúčastnilo se jí 8,5 mil).Mají podobu investičních nebo podílových fondů. Nyní většinou zanikají nebo se změnilly na investiční společnosti.

Úkol: navštivte alespoň dva bankovní ústavy a zjistěte možnosti investování prostřednictvím investičních fondů, analyzujte jejich statusy.