

Bi vlagali v burjo, filmske zvezde ali naftne tankerje?

SANDI KODRIČ, Vzajemci.com
moje.finance@finance-on.net

Evropa ponuja vrsto naložbenih možnosti, ki jih pri nas doslej nismo dobro poznali, nekatere so prav eksotične.

V Sloveniji smo doslej živeli v precej izoliranem okolju, kar zadeva naložbene možnosti za individualne vlagatelje.

Po vstopu v Evropsko unijo bo padlo še nekaj ovir, tako da bo nastopanje tujih ponudnikov olajšano in s tem tudi vlaganje v mnoge naložbene produkte. Koristno pa se je že zdaj zavedati, da obstaja čez mejo široka paleta finančnih produktov.

V spodnji preglednici so na kratko predstavljane nekatere kolektivne naložbene oblike (skladi), ki jih poznajo

v Evropi in so namenjene tudi ali predvsem individualnim vlagateljem. Ene so bolj eksotične, kot denimo skladi, ki vlagajo v filmsko produkcijo, druge manj, kot denimo indekсни skladi, ki zgolj posnemajo delniški indeks. Mnoge od njih imajo za naše razmere visoke začetne vložke, nedvomno pa bodo vsaj nekatere sčasoma našle mesto tudi v portfeljih slovenskih vlagateljev. ●

EVROPA PONUJA ŠIROKO PALETO NALOŽBENIH MOŽNOSTI

Pravnoformalna oblika	Opis	Prednosti	Slabosti
Sklad denarnega trga			
Odpri investicijski sklad	Nalagajo v instrumente denarnega trga in kratkoročne dolžniške vrednostne papirje.	Običajno brez vstopne in izstopne provizije, popolna likvidnost, velika varnost	Razmeroma nizek donos
Indekсни sklad			
Odpri investicijski sklad	Imajo fiksno sestavo vrednostnih papirjev, ki natančno posnema borzni ali kak drug indeks.	Nizki stroški, varčevalni načrti za postopno vplačevanje manjših zneskov	Donos ne more bistveno odstopati od posnemanega.
Indekсне delnice (ETF)			
Zaprti investicijski sklad	Imajo fiksno sestavo naložb, ki natančno posnema indeks ali nespremenljivo košarico vrednostnih papirjev.	Nizki stroški, možno trgovanje kot z delnico	Donos ne more bistveno odstopati od posnemanega.
Hedge sklad			
Komanditna družba in druge oblike	Uporabljajo različne naložbene strategije in nalagajo v različne vrste vrednostnih papirjev.	Nizka korelacija z gibanjem tradicionalnih trgov vrednostnih papirjev	Manjša varnost zaradi manj institucionalnega nadzora in nepreglednosti, omejena likvidnost, večje tveganje, višji stroški
Nepremičninski sklad			
Odpri ali zaprti investicijski sklad	Nalagajo v nepremičnine (stanovanjske, poslovne in druge objekte) in pridobivajo prihodke predvsem iz najemnin.	Nizka korelacija z delniškimi trgi	Slabša likvidnost kot pri običajnih investicijskih skladih
Sklad z zajamčenim donosom			
Odpri ali zaprti skladi in druge oblike	Zagotavljajo najmanj povrnitev glavnice po preteku določenega obdobja.	Zajamčeni donos po koncu varčevalnega obdobja	Vlagatelji dobijo le del donosov, doseženih z naložbami, nižja likvidnost.
Medijski sklad			
Komanditna družba in druge oblike	Zbrani kapital vlagajo v produkcijo igranih filmov in pozneje pridobivajo prihodke s prodajo pravic	Možnost visokih dividendnih donosov	Investicijska doba od 6 do 12 let; slaba likvidnost; višje tveganje zaradi nerazpršenosti naložb
Energetski sklad			
Komanditna družba in druge oblike	Zbrani kapital vlagajo v gradnjo objektov za izrabo obnovljivih virov energije.	Davčne prednosti v nekaterih državah, dividendni donosi	Večje tveganje, investicijska doba od 12 do 25 let, slaba likvidnost.
Ladijski sklad			
Komanditna družba in druge oblike	Zbrani kapital vlagajo v nakup (transportnih) ladij, ki jih nato oddajajo.	Davčne prednosti v nekaterih državah, dividendni donosi	Investicijska doba od 12 do 20 let do likvidacije sklada (odprodaje naložb), vmes slaba likvidnost