

## ► **Notiuni Explicate: Indicatori ai fondurilor de investitii**

Analiza fondurilor de investitii implica utilizarea unor indicatori, asa cum se procedeaza pentru orice tip de instrument financiar. Va prezentam mai jos o scurta descriere a acestor indicatori.

Fondurile atrag sume de bani de la investitori si le investesc in instrumente financiare: actiuni, obligatiuni, depozite, titluri de stat. Valoarea curenta a tuturor acestor investitii reprezinta *activul total* al fondului. Din activul total se scad cheltuielile curente de functionare ale fondului, indicatorul rezultat purtand numele de *activ net* al fondului.

Activul unui fond este impartit intr-un numar de titluri (sau unitati) de fond, in mod similar impartirii capitalului social al unei firme in actiuni; astfel, fiecare investitor in fond detine un anumit numar de titluri. Fondul emite titluri noi pentru investitiile noi in fond, si rascumpara titluri pentru retrageri, astfel incat numarul total de titluri variaza permanent.

Valoarea unui titlu se obtine impartind activul net al fondului la numarul total de titluri aflate in circulatie. Denumirea oficiala a valorii unui titlu este *Valoarea Unitara a Activului Net (VUAN)*. Cresterea valorii unitare a activului net al unui fond pe o anumita perioada exprima randamentul investitiei in fond pe acea perioada pentru investitori (castigul adus de fonduri se exprima, deci, prin crestere a valorii unitatii de investitie, si nu ca dobanzi). Evaluati cresterea unitatii de investitie pe ultimele 12 luni pentru a o raporta la dobanzile bancare (anuale).

Valoarea Unitara a Activelor Nete pentru fondurile deschise de investitii este disponibila pe site-ul kmarket.ro sau in presa de specialitate: Bursa, Ziarul Financiar, etc.

Alti indicatori utili ai activitatii fondurilor sunt legati de structura activelor (investitiilor) acestora. Aceasta structura este importanta din mai multe puncte de vedere. Este vorba in primul rand de evaluarea riscului fondului: un fond care investeste cea mai mare parte din activ in actiuni va fi in mod evident mai riscant decat un fond care investeste preponderent in titluri de stat.

De altfel, structura de activ indica strategia fondului si categoria in care acesta trebuie incadrat. Astfel, exista fonduri monetare (plasamente exclusiv in titluri de stat si depozite), fonduri de obligatiuni, fonduri de actiuni si fonduri diversificate (ce abordeaza o strategie echilibrata de plasamente in toate tipurile de instrumente permise de lege).

Parametrii tuturor fondurilor sunt comunicati lunar si de Uniunea Nationala a Organismelor de Plasament Colectiv (UNOPC), asociatia profesionala a administratorilor de fonduri. Rapoartele sunt publicate pe site-ul www.unopc.ro. Arhiva tuturor rapoartelor este disponibila si pe site-ul kmarket.ro (sectiunea "Fonduri Mutuale").

Rapoartele UNOPC includ si un indicator legat de costuri—*indicele cost*. Acesta se calculeaza ca raport intre costurile totale ale fondului pe o anumita luna si valoarea medie a activelor in acea luna.

Un alt indicator care trebuie urmarit este *Indicele Fondurilor Mutuale (IFM)*.

---

# ***www.kmarket.ro***

Acesta se calculeaza ca medie ponderata a valorii titlurilor tuturor fondurilor deschise de investitii membre ale UNOPC, dupa o procedura similara calculului indicelui BET la bursa de valori. Indicele IFM permite evaluarea evolutiei medii a pietei fondurilor din tara noastra.