

► **Notiuni Explicate: Organizarea unui fond mutual**

Modul de organizare si functionare a unui fond deschis de investitii (fond mutual) este foarte important pentru decizia de investire a unui potential investitor.

Fondurile mutuale nu sunt organizate ca societati pe actiuni, ci prin contract de societate civila conform reglementarilor legale in vigoare. Administrarea fondurilor si reprezentarea acestora in relatiile cu investitorii sau alte persoane/institutii se realizeaza de catre societati specializate numite societati de administrare a investitiilor (SAI). Un SAI are drept unic obiect de activitate administrarea investitiilor.

Activitatea SAI include toate operatiunile legate de administrarea unui fond, de la lansarea acestuia la stabilirea strategiei de investitii si implementarea acesteia. Experienta si profesionalismul SAI si a specialistilor sai sunt esentiale pentru buna functionare a fondului si pentru rezultatele obtinute de acesta. Fiecare fond de investitii are un prospect de emisiune – document oficial ce prezinta modul de organizare, strategia, obiectivele, comisiunile si entitatile cu care colaboreaza fondul.

Activitatea si plasamentele fiecarui fond deschis de investitii sunt certificate zilnic de catre o banca special autorizata de lege in acest sens. Banca (numita *banca depozitara*) reprezinta o garantie in plus pentru investitori in ceea ce priveste corectitudinea si legalitatea operatiunilor derulate de fond. Activitatea fondurilor este verificata si supravegheata in mod regulat si de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM), autoritate administrativa autonoma subordonata parlamentului, cu rol de supraveghere si reglementare a pietei de capital. In fine, administratorii de fonduri sunt asociati intr-o asociatie profesionala numita Uniunea Nationala a Organismelor de Plasmament Colectiv (UNOPC), organism ce are drept scop si preluarea si preluarea unor informatii despre fondurile membre.

Fondurile deschise de investitii nu se listeaza la bursa de valori sau pe o alta piata reglementata. Vanzarea si rascumpararea de unitati de investitie ale fondurilor se realizeaza direct de catre SAI sau de catre societati de distributie autorizate de aceasta. Societatile de distributie pot fi banci sau societati de servicii de investitii financiare (SSIF) cu care SAI a incheiat contracte de distributie pentru fond.

In aceste conditii, procedura de investitie intr-un fond este foarte simpla. Un investitor potential va identifica in primul rand fondul sau fondurile in care doreste sa investeasca. Aceasta se va realiza printr-o documentare in presa sau pe internet (in aceasta directie site-ul kmarket.ro va sta la dispozitie prin sectiunea despre fonduri).

Ulterior documentarii investitorul va lua legatura cu societatea de administrare a fondului vizat pentru a identifica distribuitorii acestuia. Datele de identificare si contact pentru toate societatile de administrare se regasesc pe site-ul kmarket.ro in sectiunea despre fonduri.

Specialistii societatii de administrare vor putea oferi si informatii complete despre profilul, strategia, obiectivele, riscurile si performantele fondurilor vizate. Nu ezitati sa contactati administratorii de fond la sediu, prin telefon sau email pentru obtinerea acestor informatii. Specialistii SAI trebuie sa fie

www.kmarket.ro

adevarati consultanti financiari care sa fie in stare sa ofere toate aceste informatii. Pe internet puteti consulta si prospectele de emisiune ale fondurilor pentru informatii suplimentare.

Odata identificati distribuitorii fondului (in general retele bancare) mergeti la un sediu al acestora si cereti sa deveniti investitor in fondul respectiv. Sfatul nostru ar fi sa faceti o vizita direct societatii de administrare, daca acest lucru este posibil: veti obtine informatii mai complete si servicii mai prompte. Desigur, avantajul bancilor este ca ofera o retea mult mai extinsa, insa promptitudinea serviciilor de distributie de fonduri nu este intotdeauna la cel mai inalt nivel.

La sediu distribuitorului veti completa formularul de adeziune si veti depune banii in fond, fie in numerar, fie prin virament bancar. Cu aceasta, ati devenit investitor. Nu uitati sa urmariti evolutia in timp a randamentului investitiei Dumneavoastra, sa raportati acest randament la asteptarile Dumneavoastra, la nivelul de risc al fondului si la alte variante disponibile pe piata (dobanzi bancare, etc), iar daca este cazul, sa luati masurile care se impun: diversificarea plasamentelor in alte fonduri, completarea investitiilor in fondul ales, etc. Retragera de sume din fond se face in mod similar printr-o vizita la unul din distribuitori sau la societatea de administrare a fondului.
