

Ograniczenia lokat funduszy mieszanych

kontynuacja pracy magisterskiej o funduszach inwestycyjnych

Fundusz inwestycyjny mieszany może lokować aktywa w:

- *papiery wartościowe,*
- *wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,*
- *udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,*
- *waluty*
 - *pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny aktywów funduszu.*

Lokowanie w papiery wartościowe lub wierzytelności w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie takich lokat. Natomiast obostrzenia, co do udziału procentowego wyglądają podobnie jak w przypadkach wymienionych powyżej.[\[1\]](#)

Lokaty funduszy mieszanych, choć mogą oferować atrakcyjne zyski dzięki inwestowaniu w zróżnicowane klasy aktywów, wiążą się z pewnymi ograniczeniami, które warto rozważyć przed podjęciem decyzji o inwestycji. Oto najważniejsze z nich:

1. **Zmniejszona przewidywalność zysków:** Fundusze mieszane inwestują zarówno w akcje, jak i obligacje, co sprawia, że ich wyniki mogą być bardziej zmienne niż tradycyjnych funduszy obligacyjnych. Inwestorzy mogą być narażeni na większe wahania wartości jednostek uczestnictwa w zależności od sytuacji rynkowej.
2. **Brak pełnej kontroli nad portfelem:** Inwestorzy nie mają

wpływu na wybór aktywów, w które fundusz inwestuje. Fundusz mieszany jest zarządzany przez profesjonalnych menedżerów, którzy podejmują decyzje inwestycyjne na podstawie swojego doświadczenia i strategii. To może być zarówno zaletą, jak i wadą, w zależności od oceny zarządzającego.

3. **Ryzyko rynkowe:** Choć fundusze mieszane mogą łagodzić ryzyko przez dywersyfikację, nadal są one narażone na ryzyko rynkowe. W przypadku dużych zawirowań na rynku akcji lub obligacji wartość funduszu może spaść, nawet jeśli część aktywów jest mniej ryzykowna.
4. **Opłaty:** Fundusze mieszane często wiążą się z wyższymi opłatami za zarządzanie, ponieważ wymagają większej liczby transakcji i bardziej skomplikowanego zarządzania portfelem niż fundusze inwestujące w pojedyncze klasy aktywów.
5. **Ograniczona elastyczność w strategii:** Choć fundusze mieszane oferują elastyczność, nie zawsze mogą dostosować się w pełni do indywidualnych preferencji inwestora. Na przykład, fundusz może nie mieć wystarczająco dużo akcji lub obligacji w zależności od sytuacji na rynku, co może wpływać na ostateczny rezultat inwestycji.
6. **Dostosowanie do celów inwestycyjnych:** Fundusze mieszane mogą nie zawsze być idealne dla inwestorów, którzy mają bardzo określone cele inwestycyjne, takie jak generowanie stabilnych dochodów z obligacji czy agresywny wzrost poprzez akcje. W takim przypadku bardziej odpowiednie mogą być fundusze skoncentrowane na jednej klasie aktywów.

Fundusze mieszane oferują atrakcyjną dywersyfikację, ale wiążą się z pewnymi ryzykami, takimi jak zmienność wyników, wyższe opłaty i brak pełnej kontroli nad portfelem inwestycyjnym. Przed inwestowaniem warto dobrze rozważyć te ograniczenia i dopasować wybór do swojego profilu ryzyka i celów inwestycyjnych.

Fundusze mieszane, mimo że są popularnym narzędziem inwestycyjnym, mają również pewne wady, które mogą wpłynąć na decyzje inwestorów. Jednym z wyzwań jest fakt, że ich sukces zależy w dużej mierze od umiejętności zarządzających funduszem. Czasami może się zdarzyć, że menedżer funduszu nie podejmie odpowiednich decyzji w odpowiednim czasie, co może prowadzić do strat, mimo dywersyfikacji portfela. Zarządzający mogą również nie przewidzieć zmiany trendów rynkowych, przez co fundusz nie osiągnie optymalnych wyników.

Kolejnym ograniczeniem funduszy mieszanych jest trudność w ocenieniu ryzyka w porównaniu z funduszami, które inwestują w jedną klasę aktywów. Inwestorzy mogą mieć trudności w określeniu, jaka część portfela jest bardziej ryzykowna, a jaka mniej. Dodatkowo, w przypadku dużych zawirowań na rynkach finansowych, fundusze mieszane mogą ponosić większe straty niż fundusze skoncentrowane na obligacjach, ponieważ część ich portfela jest inwestowana w bardziej ryzykowne akcje.

Warto również zauważyć, że fundusze mieszane mogą być mniej transparentne w porównaniu do funduszy, które inwestują w jedną klasę aktywów. Inwestorzy mogą nie zawsze mieć pełną wiedzę na temat struktury portfela funduszu, co utrudnia ocenę, jakie dokładnie ryzyko wiąże się z daną inwestycją. Często zarządzający funduszem podejmują decyzje na podstawie własnych prognoz rynkowych, co nie zawsze musi być zgodne z oczekiwaniami inwestora.

Inwestowanie w fundusze mieszane może także nie być wystarczająco efektywne dla osób, które preferują bardziej konserwatywne podejście do inwestowania lub mają jasno określone cele inwestycyjne. Dla takich osób fundusze stricte obligacyjne mogą być bardziej odpowiednie, ponieważ zapewniają większą stabilność i przewidywalność dochodów. Z kolei inwestorzy, którzy szukają większych zysków i są gotowi na wyższe ryzyko, mogą lepiej odnaleźć się w funduszach akcyjnych, które oferują większy potencjał wzrostu.

Mimo tych ograniczeń, fundusze mieszane nadal mogą być atrakcyjnym rozwiązaniem dla osób, które szukają zrównoważonego portfela inwestycyjnego i nie chcą angażować się w samodzielne zarządzanie swoimi inwestycjami. Wymagają one jednak świadomego podejścia, zrozumienia ryzyk oraz wyboru odpowiedniego funduszu, który najlepiej odpowiada na indywidualne potrzeby i cele inwestycyjne.

Spis tabel z tej pracy magisterskiej

Tabela 1. Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych

Tabela 2. Rodzaje funduszy inwestycyjnych – podział w oparciu o kryterium polityki inwestycyjnej

Tabela 3. Najważniejszych instrumentów rynku pieniężnego w Polsce

Tabela 4. Ustawy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce

Tabela 5. Liczba funduszy inwestycyjnych i powierniczych w latach 1998-2002 (stan na koniec roku)

Tabela 6. Szacunkowy napływ środków netto do funduszy inwestycyjnych i powierniczych w latach 1998-2002 z uwzględnieniem podziału na typy funduszy (w mln zł, według zagregowanych danych miesięcznych)

Tabela 7. Alokacja aktywów netto funduszy inwestycyjnych i powierniczych w latach 1998- 2002 (stan na koniec roku, w mln zł)

Tabela 8. Prowizje i opłaty funduszy inwestycyjnych (stan na 27 października 2003 roku)

Tabela 9. Wpływ prowizji pobieranej za dystrybucje na wyniki

funduszy

Tabela 10. Narzut kosztów operacyjnych a wyniki funduszy

Tabela 11. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych i ich udział w rynku (w %) według wartości aktywów netto (stan na koniec 2002 r.)

Tabela 12. Średnie stopy zwrotu otwartych funduszy inwestycyjnych oraz funduszy powierniczych w latach 1998 – 2002

Tabela 13. Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych w krajach OECD w przeliczeniu na jednego mieszkańca w dolarach według stanu na koniec 2002 r.*

Tabela 14. Średnie ważone stopy zwrotu funduszy akcyjnych w latach 1998-2002

Tabela 15. Średnie ważone stopy zwrotu funduszy hybrydowych w latach 1998 – 2002

Tabela 16. Średnie ważone stopy zwrotu funduszy obligacji w latach 1998 – 2002

Tabela 17. Średnie ważone stopy zwrotu funduszy rynku pieniężnego w latach 1998 – 2002

[\[1\]](#) Por. Obwieszczenie Ministra Finansów z dnia 21 marca 2002r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy o funduszach inwestycyjnych

W serwisie dyplom.com.pl prezentujemy obronione prace dyplomowe, które mogą służyć za wzór do napisania własnej pracy - gdyby potrzebowali jeszcze Państwo konsultacji to polecamy stronę [pisanie prac](#) - fachowa pomoc w pisaniu prac.