

Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Πλεονεκτήματα

Επαγγελματική Διαχείριση

Ένας επαγγελματίας διαχειριστής διαλέγει προσεκτικά τα αξιόγραφα στα οποία επενδύει ο Ο.Σ.Ε.Κ.Α. Ο επαγγελματίας διαχειριστής επίσης απασχολεί μια ομάδα ερευνητών, αναλυτών επενδύσεων και στρατηγικής οι οποίοι του παρέχουν την λεπτομερή πληροφόρηση που χρειάζεται να λάβει υπ' όψιν όταν επιλέγει τους τίτλους στους οποίους θα επενδύσει. Αυτές οι αποφάσεις βασίζονται σε μια ποικιλία παραγόντων, οι οποίοι συμπεριλαμβάνονται τους στόχους του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και την ανοχή ρίσκου. Ο διαχειριστής έχει πρόσβαση επίσης σε πιο εκτενή, άμεση πληροφόρηση. Οι μεμονωμένοι επενδυτές, διαθέτοντας πιο περιορισμένα μέσα, δεν έχουν την αντίστοιχη πρόσβαση.

Σημαντικό είναι επίσης ότι ο διαχειριστής και η ομάδα του υπόκεινται σε έναν ευρύ φάσμα από επαγγελματικούς κανόνες καθώς και νομικούς και θεσμικούς περιορισμούς, έτσι ώστε να αποφεύγονται οι συγκρούσεις συμφερόντων.

Διαφοροποίηση

Ένας Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μπορεί να διατηρεί μερικές εκατοντάδες μετοχές και/ ή ομόλογα στο χαρτοφυλάκιο του, από διαφορετικές εταιρίες και συνήθως από διαφορετικούς κλάδους και περιοχές. Αυτό μειώνει σε μεγάλο βαθμό το ρίσκο μια άσχημη απόδοση από οποιοδήποτε χρεόγραφο ή κλάδο να μειώνει υπερβολικά την αξία του ενεργητικού του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. Το βασικό σημείο εδώ είναι πως αγοράζοντας ένα μερίδιο ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α, οι μεμονωμένοι επενδυτές λαμβάνουν έκθεση και διαφοροποίηση την οποία δε θα μπορούσαν αλλιώς εύκολα και αποδοτικά να αναπαράγουν και ειδικά αν το κεφάλαιο που έχουν προς επένδυση είναι μικρό.

Χαμηλότερο Κόστος

Το κόστος το οποίο σχετίζεται με το να αγοράζει κάποιος μετοχές ή ομόλογα μέσω ενός Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι χαμηλότερο από το να αγοράζει κάποιος μεμονωμένα μετοχές και ομόλογα για να διαμορφώσει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο. Αυτό συμβαίνει γιατί στην περίπτωση των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. το κόστος πρόσβασης στην εκτενή πληροφόρηση και ανάλυση, όπως επίσης το διοικητικό, λειτουργικό και συναλλακτικό κόστος, καταμερίζονται ανάμεσα σε χιλιάδες επενδυτές.

Ευκολία/ Διαφάνεια

Με χιλιάδες Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαθέσιμα παγκοσμίως, οι επενδυτές έχουν πρόσβαση σε μια ευρεία γκάμα από επενδυτικά οχήματα τα οποία ικανοποιούν διαφορετικούς επενδυτικούς σκοπούς και καλύπτουν πολλές αγορές, κλάδους και τύπους χρεογράφων. Αυτό το ευρύ φάσμα επενδυτικών επιλογών έχει ως αποτέλεσμα οι εταιρίες διαχείρισης, ανταγωνιζόμενες μεταξύ τους, να παρέχουν μυριάδες υπηρεσίες, όπως αυτόματα επενδυτικά πλάνα, μοντέλα κατανομής των περιουσιακών στοιχείων κλπ. Για τους τελικούς επενδυτές γίνεται πιο εύκολο να πάρουν επενδυτικές αποφάσεις που να καλύπτουν τις

επενδυτικές τους ανάγκες καθώς και να παρακολουθούν την ιστορικότητα των αποδόσεων των χαρτοφυλακίων τους

Ρευστότητα

Οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. παρέχουν επίσης ρευστότητα, πράγμα το οποίο σημαίνει ότι, στην περίπτωση ενός ανοιχτού Ο.Σ.Ε.Κ.Α. κάποιος μπορεί να ρευστοποιήσει τα μερίδιά του οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Σημαντικό είναι επίσης ότι υπάρχει ημερήσια αποτίμηση των υποκείμενων αξιών του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και καθημερινή αποτίμηση του μεριδίου του Ο.Σ.Ε.Κ.Α.

Κανονιστική συμμόρφωση

Οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. έχουν αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο με βάση το οποίο διαρθρώνονται, διοικούνται και επενδύουν, γεγονός το οποίο αποτελεί προστατευτικό δίκτυο για τους τελικούς επενδυτές.

Μειονεκτήματα

Μεταβλητότητα

Όταν κάποιος επενδύει σε ένα Ο.Σ.Ε.Κ.Α. το οποίο διακρατεί μετοχές ή ομόλογα, η αξία του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. αλλάζει αναλόγως με τις διακυμάνσεις αυτών των χρεογράφων στις αγορές. Οι περισσότεροι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δε μπορούν να εγγυηθούν μια συγκεκριμένη απόδοση ή μια συγκεκριμένη επιστροφή κεφαλαίου. Στις περισσότερες περιπτώσεις, οι επενδυτές πρέπει να πληρώνουν χρεώσεις πωλήσεων, χρεώσεις διαχείρισης και άλλα έξοδα ανεξάρτητα από τις αποδόσεις του Ο.Σ.Ε.Κ.Α. Αν κάποιος είναι πολύ συντηρητικός και χρειάζεται μια απόλυτη εγγύηση, θα είναι ίσως προτιμότερο να επενδύσει σε πιο παραδοσιακά τραπεζικά προϊόντα τα οποία εγγυώνται ένα ποσοστό τόκου.

Έλεγχος κατόπιν εξουσιοδότησης

Αν κάποιος επενδυτής θέλει να ελέγχει συγκεκριμένες μετοχές και ομόλογα στο χαρτοφυλάκιό του, οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δεν είναι κατάλληλοι για αυτόν. Οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι επιτυχημένα επενδυτικά οχήματα, διότι διασπείρουν το κόστος διαχείρισης του χαρτοφυλακίου σε πολλούς επενδυτές. Έτσι, δε μπορούν να λαμβάνουν υπ' όψιν τις συγκεκριμένες ανάγκες των μεμονωμένων επενδυτών. Επίσης, δε μπορούν να ικανοποιήσουν τους επενδυτές που θέλουν να εμπορευτούν και να επιλέξουν συγκεκριμένες μετοχές ή ομόλογα.

Περιορισμένη Ευελιξία

Αν κάποιος επενδυτής διαθέτει ιδιαίτερα υψηλά κεφάλαια προς επένδυση, ενδεχομένως οι Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δεν του δίνουν την ευελιξία που χρειάζεται. Πολλές επενδυτικές τράπεζες θα είναι στη διάθεσή του ώστε να δημιουργήσουν συγκεκριμένα επενδυτικά προϊόντα για να ικανοποιήσουν τις εξειδικευμένες επενδυτικές του ανάγκες. Ακόμη, πολλοί διαχειριστές κεφαλαίων μπορούν να διαχειριστούν τα υψηλά κεφάλαια του συγκεκριμένου επενδυτή σε ξεχωριστό χαρτοφυλάκιο (segregated account) με βάση τους επενδυτικούς στόχους και όρια που εκείνος θα θέσει.

Ωστόσο, η ποικιλία και ο αριθμός των Ο.Σ.Ε.Κ.Α. σήμερα μπορεί να ικανοποιήσει τις ανάγκες και των περισσότερων απαιτητικών επενδυτών.