

Jak wykorzystać fundusz w bieżącej działalności firmy?

Paweł Suwała, Dyrektor Regionalny ds. Klientów Instytucjonalnych Union Investment TFI

Nieodzowną częścią działalności gospodarczej jest kooperacja z kontrahentami. Przedsiębiorstwa bardzo często są wykonawcami produktu lub usługi. Przystępując do **przetargu**, oferent nierzadko musi wpłacić wadium, czyli określoną sumę pieniędzy, która zabezpiecza dotrzymanie warunków danej umowy. Konieczność zabezpieczenia transakcji handlowych powoduje, że banki (w większości wypadków to właśnie w nich deponuje się wadium) przyjmują takie depozyty, proponując oprocentowanie niższe niż na lokatach negocjowanych. Powoduje to, że firma w rzeczywistości zamraża część (a czasami całość) swoich nadwyżek finansowych.

Istnieje jednak możliwość zabezpieczenia transakcji w inny, bardziej opłacalny dla przedsiębiorstwa sposób – poprzez **zastaw na jednostkach uczestnictwa funduszu inwestycyjnego**. W rozwiązaniu tym środki zgromadzone w funduszu zastępują wadium, a jednocześnie cały czas są inwestowane przez zarządzającego, przynosząc firmie dodatkowy przychód finansowy (pomniejszony jedynie o podatek od zysków kapitałowych). Aby firma oferująca swoje towary lub usługi mogła skorzystać z zabezpieczenia transakcji przez fundusz inwestycyjny, konieczne jest tylko dodanie przez zamawiającego odpowiedniej klauzuli w dokumencie przetargowym (SIWZ) i umowie, która uwzględnia taką formę zabezpieczenia.

Jednostki funduszu inwestycyjnego można również wykorzystać jako przedmiot zabezpieczenia w wypadku, gdy firma stara się o **przyznanie kredytu** na finansowanie bieżącej działalności, nowe inwestycje etc. Często bowiem kwota zabezpieczenia, której żąda bank, przekracza wartość majątku (np. nieruchomości), jakim dysponuje przedsiębiorstwo. Decyzję o akceptacji takiej formy zabezpieczenia kredytu bank podejmuje z reguły indywidualnie na podstawie obowiązującej w nim polityki kredytowej.

Jaki fundusz wybrać?

Dla przedsiębiorców najistotniejsze jest bezpieczeństwo inwestowanych środków. Kryterium to spełniają **fundusze pieniężne**, które charakteryzują się stopami zwrotu porównywalnymi do oprocentowania depozytów bankowych, a jednocześnie minimalnym ryzykiem inwestycyjnym.



Firmy, które dokonują rozliczeń w złotym, powinny poszukać funduszu pieniężnego inwestującego w instrumenty dłużne złotówkowe, takie jak papiery komercyjne, obligacje, listy zastawne i certyfikaty depozytowe. Ceny tych instrumentów, a więc i stopa zwrotu z subfunduszu, nie zależą bezpośrednio od sytuacji na giełdzie ani od kursów walut. Warto się także upewnić, że wybrany produkt jest na bieżąco optymalizowany pod kątem rentowności, płynności i ryzyka kredytowego. Przy odpowiedniej realizacji strategii inwestycyjnej i trafnym doborze papierów do portfela (co zależy od konkretnego TFI) fundusz taki może być w bardzo niewielkim stopniu narażony na wahania stóp procentowych, przynosząc stabilne i atrakcyjne wyniki inwestycyjne. Ponadto niektóre fundusze pieniężne (np. UniWIBID Plus) zostały tak skonstruowane, aby wartość wpłaconych pieniędzy rosła z dnia na dzień, co stanowi kluczową kwestię w zarządzaniu płynnością finansową przedsiębiorstwa.

Wśród produktów oferowanych przez TFI znajdują się fundusze pieniężne denominowane w różnych walutach – oprócz złotych także w dolarach amerykańskich czy euro. Są one szczególnie polecane firmom, które posiadają nadwyżki finansowe w walutach obcych, eksportują swoje produkty, dokonują rozliczeń ze swoim zagranicznym akcjonariuszem – a w określonych przypadkach także tym przedsiębiorstwom, które otrzymują dotacje, np. z Unii Europejskiej, na rozwój działalności.

Na koniec warto podkreślić, że przed ulokowaniem nadwyżek finansowych przedsiębiorstwa w konkretnym funduszu warto sprawdzić jego parametry. Należą do nich polityka inwestycyjna, stopa zwrotu, powtarzalność wyników w różnych horyzontach czasowych, opłaty oraz stabilność zespołu zarządzającego. Jeśli funduszem od lat niezmiennie zarządza ta sama osoba, zwiększa to prawdopodobieństwo, że historycznie dobre wyniki będą osiągnięte także w przyszłości.

Masz pytania?



800 567 662

(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00).



tfi@union-investment.pl