

ING Peněžní a dluhopisové fondy

Vaše investice na kratší dobu a s nízkým rizikem

Základní
akciové fondy

Regionální
strategie

Investiční
style

Sektorová
témata

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investice

Peněžní a dluhopisové fondy

Stabilní zhodnocení je hlavní výhodou

Při kratší době investování, např. jeden až dva roky, nabízí peněžní a dluhopisové portfolio investorovi možnost vyšších výnosů než v bance a výhodu nižšího kolísání hodnoty majetku ve srovnání s akciovými fondy.

Opravdu konzervativní investici představují především peněžní trh a obligace. I mezi nimi lze ale hledat různé strategie a volit měny, v nichž je fond veden. Alespoň u ING Investment Management.

Dluhopisy mohou mít různou kvalitu

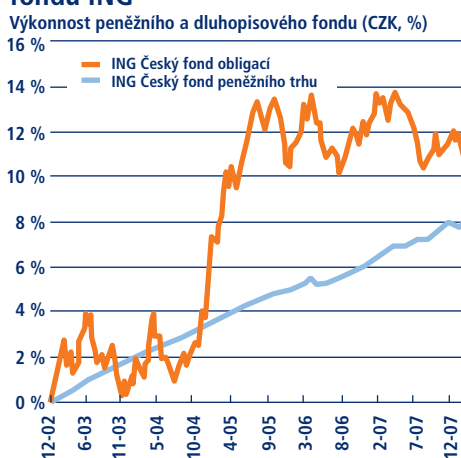
Jednotlivé dluhopisy se také liší kvalitou. Tomu odpovídá i rozdíl ve výnosu. Investiční manažeři proto musí nejen pečlivě hlídat pohyby úrokových sazeb, ale také studovat profily emitentů. Především u podniků je to důležité, protože leckterá firma nabízí vyšší úrok než ostatní. Pak je třeba zvážit, zda se taková investice vyplácí. To je úkol pro špičkového odborníka.

Rozhoduje měna, ve které chcete investovat

Pro investora je také důležité zvolit si tu správnou měnu. Zatímco u akciových fon-

dů měna většinou neukazuje, kam fond investuje, u peněžního trhu a obligací zpravidla ano. Je logické, aby fond vedený v koruně nakupoval nástroje, jejichž jistina a výnos jsou rovněž korunové. Proto se českým strádatelům nabízí především ING Český fond obligací. Někteří investoři chtějí držet svá aktiva dlouhodobě v euru či USD. Těm nabízíme fondy v těchto mě-

Srovnání vývoje korunových fondů ING



Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat, a není zaručena návratnost původně investované částky.

Proč do fondu investovat?

1. Dluhopisy a peněžní trh jsou výhodné pro investory s kratším horizontem, požadující nižší riziko.
2. ING Český fond obligací patří k výborně hodnoceným fondům.
3. Investor si může vybrat zhodnocení v CZK, SKK, EUR nebo USD.
4. Fondy v českých korunách jsou bez měnového rizika.
5. Nabídka ING zahrnuje i vysokovýnosové rizikovější obligace.

★★★★★ Overall Morningstar Rating™

★★★★★ 3-year Morningstar Rating™

★★★★★ 5-year Morningstar Rating™

ING Český fond obligací získal ke konci února 2008 nejvyšší možné hodnocení agentury Morningstar.

nách, zaměřené na společnosti se špičkovým investičním ratingem.

Samostatnou kapitolu tvoří fond zaměřený na dluhopisy s vysokými výnosy. Jde o společnosti s nižším ratingem, mezi nimiž je třeba pečlivě vybírat. To dělají manažeři ING (L) Renta Fund Global High Yield. Díky propracované strategii pak fond vydělává nejen na vyšších úrocích, ale také na pohybech cen těchto obligací.

Kdo fondy spravuje?



Petr Podolka, CFA, Senior portfolio manager ING IM

Petr Podolka, CFA pracuje ve společnosti ING Investment Management od roku 1998 a specializuje se na investice s pevným výnosem. Vystudoval mezinárodní obchod na VŠE v Praze a na finančních trzích se pohybuje již od roku 1995.

Je držitelem makléřské licence udělené Komisí pro cenné papíry a prestižního titulu certifikovaný finanční analytik (CFA) uznávaného ve Spojených státech a ve světě. V ING Investment Management je portfolio manažerem tří fondů - ING Český fond peněžního trhu, ING Český fond obligací a ING Český kontinuální click fond Euro.

Vaše portfolio

Kolik do fondů investovat?

Investice do fondů peněžního trhu a obligací mají jedno z nejširších využití. Mohou představovat i celé portfolio, pokud investor skutečně uvažuje čistě konzervativně. Jejich výhodou oproti termínovaným vkladům je především likvidita a také nulové zdanění výnosů pro investora, který drží své podíly alespoň šest měsíců.

U dluhopisových fondů lze v případě pozitivního vývoje trhu získat mnohem zajímavější výnos než v bance - samozřejmě opět bez daně. V případě negativního vývoje úrokových sazeb je riziko ztráty minimální. Vysokovýnosové dluhopisy již představují mírně dynamičtější část majetku investora s nadějí na vyšší výnosy.

Důležité je především se rozmyslet, v jaké měně chcete držet své konzervativní investice. Zejména podle toho, v jaké měně budete později své peníze užívat.

Dluhopisové fondy jako základ i doplněk

Pokud chcete tvořit vyvážené portfolio, mohou všechny fondy peněžního trhu i fondy zaměřené na dluhopisy tvořit jeho konzervativní část. Podíl dluhopisů může představovat například až 80 % portfolia, doplněného dynamičtějšími akciovými fondy. Anebo představovat jen malé procento, které je třeba držet v likvidní formě. Záleží vždy na individuálních preferencích.

Rídit se můžete univerzálním pravidlem - čím blíže jste k výběru svých peněz, tím vyšší podíl dluhopisových a peněžních fondů budete potřebovat ve svém investičním portfoliu.

TIP: Kapitalizační forma dluhopisových i peněžních fondů ING reinvestuje všechny úrokové příjmy - majetek českého investora tak roste rychleji a jeho zisk je po 6 měsících osvobozen od daně. Dividendová forma těchto fondů vyplácí dividendy podléhající 15 % srážkové dani a je výhodnější pro investice firem, měst a dalších právnických osob.

ING Peněžní a dluhopisové fondy

ING Český fond obligací, ING Slovenský dluhopisový fond, ING Český fond peněžního trhu, ING Slovenský fond peněžního trhu a další dluhopisové fondy v EUR a USD

Investiční listy 2008

Okénko investora

Jaké mohou být výnosy?

Úrokové sazby, inflace, kurz měny, délka splatnosti dluhopisů a jejich riziko jsou hlavní faktory, které rozhodují, zda si český investor z dluhopisového fondu ročně odnese např. 5%, 3% anebo 1%.

Kdy investor do dluhopisů slušně vydělá?

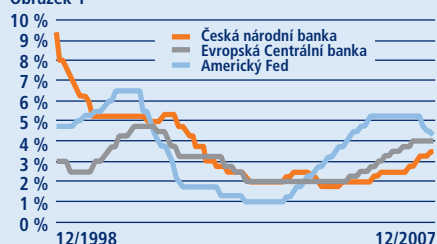
Pokud jsou v ekonomice vyšší úrokové sazby, jsou vysoké i výnosy dluhopisů. To platí dlouhodobě. Krátkodobě naopak cena dluhopisů vždy stoupne, když centrální banka sníží své sazby. Nové papíry totiž ponesou nižší výnos a ty staré – které mají fondy v portfoliu – jsou najednou zajímavější. Lze je tudíž prodat s vyšším ziskem, anebo je držet až do splatnosti a inkasovat výnos, který nové nástroje nenabídnou.

Čím je dluhopis delší, tím více ovlivňuje pohyb úrokové sazby jeho cenu. Aby fond vydělával, je dobré mít úrokové sazby relativně vysoko a spíše s výhledem na jejich možné snížení než zvýšení.

Obrázek 1 ukazuje vývoj klíčových úrokových sazeb ve třech ekonomikách. Pokud např. Česká národní banka přistoupí ke snižování své sazby, promítne se tento krok s velkou pravděpodobností pozitivně do růstu cen dluhopisových fondů investujících do dluhopisů v české koruně.

Klíčová úroková sazba v ČR, EU a USA

Obrázek 1



Jaké výnosy přinese peněžní fond?

Peněžní fondy investují do nástrojů s krátkou dobou splatnosti, nejčastěji do 1 roku. Vyšší úrokové sazby jsou pro ně obecně příznivé – peněžní fond pak drží investice s vyššími výnosy a může proto více vydělat. Každé zvýšení úroků se rychle promítne i do vyšších výnosů jeho portfolia.

Podrobnosti k fondům ING, měsíční zprávy a kontakty na distributory naleznete na www.ingfondy.cz

Rodina peněžních a dluhopisových fondů ING

Výnos, který lze předem odhadnout

Sedm dluhopisových a dva peněžní fondy z rodiny ING Investment Management se snaží o stabilní zhodnocení majetku v bezpečnějších nástrojích. Fondy nakoupené papíry nejen drží, ale v případě zajímavého vývoje cen na trhu s nimi také aktivně obchodují.

ING Český fond peněžního trhu (ING International II – Czech Money Market, CZK) zhodnocuje majetek na úrovni krátkodobých úrokových sazeb. Investuje v českých korunách do nástrojů splatných nejčastěji do 1 roku.

ING Slovenský fond peněžního trhu (ING International II – Slovak Money Market, SKK) investuje do bezpečných a likvidních aktiv na slovenském peněžním trhu. Fond v lednu 2008 obdržel od agentury Morningstar nejvyšší možný rating 5 hvězdiček.

ING Český fond obligací (ING International – Czech Bond, CZK) investuje do kvalit-

ních, likvidních korunových dluhopisů s vysokým investičním ratingem.

ING Slovenský dluhopisový fond (ING International II – Slovak Bond, SKK) investuje do likvidních dluhopisů denominovaných ve slovenské koruně s kreditní kvalitou na investičním stupni.

ING Eurový dluhopisový (ING (L) Renta Fund Euro, EUR) investuje do pevně úročených cenných papírů denominovaných v euru.

ING Euromix dluhopisový (ING (L) Renta Fund Euromix Bond, EUR) investuje do pevně úročených cenných papírů a nástrojů vydaných v různých evropských měnách vč. eura.

ING Dolarový dluhopisový (ING (L) Renta Fund Dollar, USD) investuje do cenných papírů s pevným výnosem, denominovaných v amerických dolarech.

ING Světový dluhopisový (ING (L) Renta Fund World, EUR) investuje do pevně úročených cenných papírů, denominovaných převážně v amerických dolarech, euru a jenu.

ING Dluhopisový vysokých výnosů (ING (L) Renta Fund Global High Yield, EUR) profituje z vyšších úrokových výnosů a růstu cen korporátních dluhopisů.

Peněžní a dluhopisové fondy ING

Roční výnosy v % ve měně fondu (* = průměrný roční výnos za 5 let nebo od vzniku fondu)

	měna	2003	2004	2005	2006	2007	prům. výnos*
ING Český fond peněžního trhu	CZK	2,0 %	1,8 %	1,3 %	1,2 %	1,6 %	1,6 %
ING Slovenský fond peněžního trhu	SKK	-	3,8 %	2,1 %	2,7 %	2,4 %	2,8 %
ING Český fond obligací	CZK	1,1 %	5,9 %	4,4 %	1,5 %	-2,0 %	2,1 %
ING Slovenský dluhopisový fond	SKK	-	7,4 %	5,7 %	0,4 %	0,9 %	3,6 %
ING Eurový dluhopisový	EUR	4,3 %	5,6 %	4,2 %	-0,8 %	0,1 %	2,2 %
ING Euromix dluhopisový	EUR	2,0 %	6,3 %	5,4 %	-0,8 %	0,1 %	2,7 %
ING Dolarový dluhopisový	USD	3,2 %	2,4 %	1,7 %	3,0 %	7,7 %	3,6 %
ING Světový dluhopisový	EUR	-7,4 %	-0,3 %	9,3 %	-4,5 %	1,2 %	-0,9 %
ING Dluhopisový vysokých výnosů	EUR	17,7 %	10,3 %	2,4 %	7,4 %	-1,3 %	7,1 %

Náměty pro další investice

Jistota v dluhopisech, vyšší výnosy v akcích

S čím fondy peněžního trhu a obligací kombinovat? Jde jednoznačně o konzervativní investice s očekávaným výnosem vyšším než na bankovních vkladech a s nízkým rizikem. Tyto fondy garantují vysokou likviditu za relativně stabilní cenu. Mohou proto stát v majetku investora samy o sobě nebo také zajišťovat likvidní část portfolia s částečně dynamickým profilem. Často do nich investují ti, kteří své peníze s výhledem jednoho, dvou let potřebují zpět.

Pokud si chcete s nízkým rizikem sáhnout na akciový růst, mohou být dobrým doplňkem portfolia chráněné fondy ING, které garantují 90 % vložených peněz a tuto ochranu dále zvyšují při dosažení každého svého nového maxima. Dynamičtější a stále poměr-

ně velmi bezpečné jsou ING fondy vysokých dividend („high dividend“), investující pouze do akcií vyplácejících pravidelně vysoké dividendy. ING Český akciový fond, fond akcií Eurozóny a fond akcií USA potom patří do každého dobře diverzifikovaného dlouhodobého portfolia.

ING Investment Management dnes nabízí v České republice celkem 49 fondů. Z toho je 36 akciových, osm dluhopisových, tři fondy peněžního trhu a dva s ochranou kapitálu. Akciové tituly pokrývají všechna teritoria a obory lidské činnosti od defenzivnějších, zaměřených třeba na farmacii, až po fondy s aktuálně vysokým růstovým potenciálem (např. energetika, materiály, Nová Asie, Latinská Amerika, Velká Čína a další).