

ING Chráněné fondy

Ochrana vaší investice na 90% a více, ale i podíl na růstu cen akcií

Základní
akciové fondy

Regionální
strategie

Investiční
style

Sektorová
témata

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investice

Investice v click fondech

Ochrana a zisk jdou ruku v ruce

Investovat s očekáváním zajímavého zisku a zároveň omezit riziko možné ztráty. Tak vypadá sen každého investora. Jeho naplnění nabízejí fondy s ochranou kapitálu.

Tyto fondy umožňují profitovat z růstu trhu a zároveň mít svoji investici ochráněnou na minimálně 90 procent. „Pro klienty to v praxi znamená, že dočasný pokles hodnoty investice nemůže přesáhnout deset procent, i kdyby se na akciovém trhu dělo cokoli,“ zdůrazňuje ředitel prodeje fondů ING Investment Management Miloš Filip. A dodává: „Současně platí, že když se toto „cokoli“ děje směrem vzhůru, investoři v chráněných fondech vydělávají.“

Kdy se zvyšuje chráněná hodnota fondu?

Devadesát procent z ceny při nákupu představuje pro investora část, která bývá zpravidla nasměrována do nástrojů s pevným výnosem. Tím pádem je těchto 90 procent trvale chráněno proti výkyvům na akciovém trhu. Portfolio manažer během měsíčních kontrol znovu přerozděluje investice mezi dluhopisové a dynamické nástroje. Při dosažení

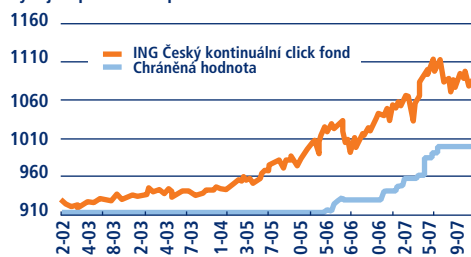
nového maxima fond svůj výnos měsíčně tzv. „zaklikne“. Nově potom chrání opět 90 % procent, ale z vyšší hodnoty. Díky tomuto přístupu může fond svým investorům postupně chránit stále vyšší a vyšší část jejich majetku. Ve fondu ING Český kontinuální click fond vedeném v české koruně (ING Czech Continuous Click Fund Euro) investoři navíc nenesou měnové riziko chráněné části fondu.

Jak se fond podílí na růstu cen akcií?

Za zbývajících maximálně deset procent portfolia nakupuje manažer akciové opce.

ING Český kontinuální click fond a jeho ochranná hodnota

Vývoj za posledních pět let 2003–2007 v CZK



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. Účastníte se růstu akcií, zatímco riziko poklesu je omezené.
2. Chráněno je vždy minimálně 90 % investované hodnoty.
3. Garance se s růstem ceny pravidelně zvyšuje.
4. Chráněný fond je zajímavou alternativou k dluhopisovému a zajištěným fondům.
5. Na rozdíl od zajištěných fondů můžete chráněný fond kdykoli prodat, a to vždy se zachováním celé garance.

„Ty umožňují podílet se na růstu cen akcií. A výrazně znásobují zisky fondu při jejich vzestupu,“ zdůrazňuje Miloš Filip.

TIP: Kombinace investice do peněžního trhu, dluhopisů a opcí dává možnost podílet se na výnosech akciových trhů při vysoké míře ochrany investice. Díky tomu jsou chráněné fondy zajímavou příležitostí pro všechny typy investorů. Chráněný fond vedený v CZK je vhodný pro korunové investory. Fond v EUR je vhodný pro investory, kteří chtějí držet eura.

Kdo fondy spravuje?



Petr Podolka,
CFA Senior
portfolio
manažer
ING IM

Manažerem chráněného fondu v českých korunách je Petr Podolka. Na VŠE v Praze vystudoval mezinárodní obchod 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 na dalších vyspělých trzích. Na pozici portfolio manažera ve společnosti ING Investment Management (C.R.), a.s. působí od roku 1998.

Je manažerem fondů ING Český fond peněžního trhu, ING Český fond obligací a ING Český kontinuální Click fond Euro.

Vaše portfolio

Kolik do fondů investovat?

Kam byste chráněné fondy ve svém portfoliu měli zařadit? Záleží hlavně na tom, zda preferujete konzervativní či dynamické investice. Chráněné fondy jsou dynamičtější než ty, které se zaměřují na dluhopisy či peněžní trh. Současně jsou výrazně konzervativnější než akciové či klasické smíšené.

Kteří investoři si je oblíbili?

Vysoké a současně kolísající výnosy akciových trhů na přelomu tisíciletí vyvolaly zájem o tyto nové investiční nástroje v Evropě i v USA. Obliba chráněných investic je čím dále zřejmější také na českém trhu. Fondy s ochranou kapitálu vyhledávají klienti, kteří by na akciových růstech rádi profitovali, ale mají vysokou averzi k riziku. Na rozdíl od uzavřených zajištěných fondů totiž umožňují investo-

rům kdykoliv do fondu vstoupit, stejně jako z něj odejít bez ztráty ochrany majetku. Způsob této ochrany je navíc takový, že neukrajuje zásadní část z dosaženého zisku.

Jakou část majetku chcete zabezpečit?

Chráněný fond je vhodnou investicí pro ty klienty, kteří nechtějí tolik riskovat, ale stávající výnosy z dluhopisů či peněžního trhu je neuspokojí. Chráněný fond také může vytvořit dynamičtější část velmi konzervativně pojatého portfolia a popřípadě může nahradit dluhopisové fondy v portfoliu vyváženém. Do třetice může v portfoliu vyloženě dynamickým zastoupit jeho defenzivní část.

Ideální váha chráněných fondů v osobních investicích je vysloveně individuální záležitostí. Mohou například částečně nebo i úplně nahradit konzervativní investice. Vedle akciových fondů je pro ně v portfoliu místo od 20 do dejme tomu 60 procent. Doporučený investiční horizont se pohybuje okolo 3 let.

INVESTMENT MANAGEMENT

WWW.INGFONDY.CZ

ING

Investiční listy 2008

ING Chráněné fondy

ING Český kontinuální click fond (ING ILF II ING Czech CC Fund Euro)
ING Evropský kontinuální click fond (ING ILF ING CC Fund Eurotop 100)

Investiční listy 2008

Okénko investora

Jak to celé funguje?

Základem úspěchu chráněných fondů je přísná metodika úpravy portfolia. Je nastavena tak, aby byla vždy ochráněna právě aktuální 90 procentní hodnota majetku. Ochranou 90 % fond zajišťuje vysokou stabilitu celého portfolia a dluhopisy v této chráněné části obvykle drží do doby jejich splatnosti. Na výnosech akcií se potom podílí pomocí akciových opcí.

Kontrola každý měsíc

Fond své portfolio přehodnocuje jednou měsíčně. Jakmile díky růstu akcií stoupnou výnosy a váha akciových opcí, portfolio manažer rozdělí investičních částí upraví. Spočítá se nová hodnota aktiv a majetek se opětovně rozdělí mezi dluhopisy a opce v poměru 90/10. Nová hodnota těchto 90 procent je novou chráněnou částí portfolia.

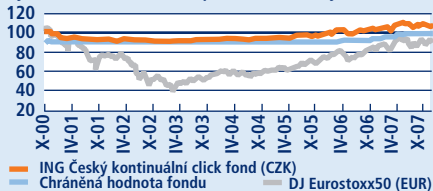
Pokud fond vzrostl na nové maximum, znamená pravidelné zakliknutí ochranu stále vyšší a vyšší částky. Jinými slovy – jakmile fond vydělá, 90 % procent výdělku po zakliknutí dostane novou ochranu. Po nějaké době tak může mít investor zajištěno 100 nebo i více procent původního vkladu. A to v otevřeném fondu.

Jak je to při poklesu trhů?

Jestliže akciové trhy klesají, jsou podílci ochráněni proti tomuto poklesu minimálně na úrovni 90 procent hodnoty své původní investice. Pokud fond již zvýšil zakliknutím ochranu, neklesne hodnota pod chráněnou část. Co vypadá složitě, je ve skutečnosti velice jednoduché.

ING Český kontinuální click fond a index evropských akcií DJ Eurostoxx50

Výkonnost srovnáváme od počáteční hodnoty 100



Komentář: Když v roce 2001 začaly evropské akciové trhy, měřené indexem DJ Eurostoxx50, po prasknutí internetové akciové bubliny prudce klesat, udržely oba chráněné fondy ING svoji hodnotu. Chráněná hodnota (90 %) nepustila majetek investorů níže – viz Obrázek.

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

Rodina chráněných fondů ING

Český a eurový

ING Investment Management nabízí v České republice dva fondy s ochranou kapitálu. Liší se nikoliv způsobem fungování, ale měnou a aktivy, do nichž investují.

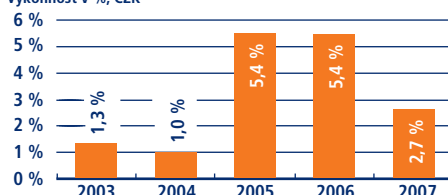
ING Czech Continuous Click Fund Euro je veden v české koruně. To znamená, že je v korunách rovněž vyjádřena hodnota oné 90 % chráněné části. Klient je tudíž chráněn

proti kurzovému riziku této části investice. Aby mohl fond takto fungovat, nakupuje kvalitní dluhopisy vedené rovněž ve zdejším měně. Opce z jeho portfolia jsou vázány na index evropských akcií Dow Jones Euro Stoxx 50.

ING Continuous Click Fund Eurotop 100 je veden v euru. Proto také nakupuje nejlepší eurové obligace. Opce v jeho portfoliu jsou vázány na index FTSE Eurotop 100, zahrnující sto „vůdčích“ titulů z Evropy („FT“ ve zkratce indexu znamená „Financial Times“).

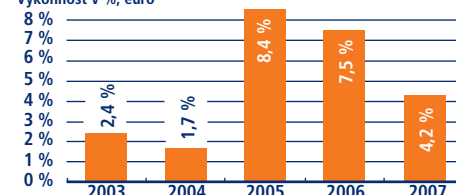
ING Český kontinuální click fond

Výkonnost v %, CZK



ING Evropský kontinuální click fond

Výkonnost v %, euro



Nejčastější otázky a odpovědi

■ Jaký mohu od chráněných fondů očekávat roční výnos?

V uplynulých pěti letech se roční výnos např. ING Českého kontinuálního click fondu pohyboval v rozmezí 1-5%. Výnos chráněných fondů závisí zčásti na výkonnosti peněžního trhu a dluhopisů, zčásti na tom, jak se daří akciovým trhům. Obvykle platí, že pokud se právě nedaří peněžnímu trhu a dluhopisům, zvyšuje výnosy fondu akciová část a opačně.

■ Mohou Click fondy nabízet vyšší než 90 % ochranu?

Tato 90 % ochrana je pro klienta minimem – časem se automaticky zvyšuje s růstem fondu. Řekněme, že cena podílu je 100 korun. Ten, kdo nakoupí, získá ochranu 90 %, má tedy chráněno 90 korun. Pokud trh roste a cena podílu například stoupne na 110, pak se chráněná hodnota zakliknutím zvýší na 99. Pod tuto cenu už nikdy nemůže poklesnout (takže, kdo koupil za 100 Kč, má teď chráněno 99 % vstupní investice).

Pokud cena fondu klesne, např. na 105 Kč, chráněná část klesat nesmí. Zůstává ukotvena na 99 Kč. Kdo fond nakoupí za cenu 105 korun, získá tak ochranu téměř na úrovni 95 %. Co z toho vyplývá? I u Click fondu má cenu nejen studovat perspektivy trhů, ale zároveň se podívat i na aktuální cenu a hodnotu chráněné části.

■ Za kolik let mohu Click fond prodát, abych neztratil/a ochranu?

Click fondy jsou otevřené podílové fondy a můžete je proto kdykoli prodát za denně kalkulovanou cenu. Investiční horizont jen doporučujeme – okolo 3 let. Ochrana minimálně 90 % se na investora vztahuje po celou dobu jeho investice, nezávisle na načasování prodeje. To je rozdíl např. od zajištěných fondů, se kterými investor váže svoje peníze obvykle na 3–5 let a ochrana hodnoty investice pro něj platí výhradně tehdy, pokud zajištěný fond drží do doby jeho splatnosti.

Náměty pro další investice

Vstřícné ke každému

Existují určité typy fondů, které mohou do jisté míry nahradit diverzifikaci portfolia. Chráněné mezi ně patří, protože rozdělují peníze v poměru 90 ku 10 procentům do konzervativní dluhopisové a dynamické akciové části investic. Proto se snesou téměř s každým jiným typem investice. V dynamickém portfoliu představují jeho nejkonzerva-

tivnější křídlo, ještě o něco více konzervativní než ING fondy se strategií high (vysokých) dividend. Právě s nimi mohou vytvořit stabilní základ dlouhodobější strategie. V konzervativním portfoliu při nižších úrokových sazbách v ekonomice mohlo být jejich zastoupení vedle dluhopisových a peněžních fondů třeba až na úrovni 40 nebo 50 procent.