

ING Peňažné a dlhopisové fondy

Vaša investícia na kratšie obdobie a s nízkym rizikom

Základné
akciové fondy

Regionálna
stratégia

Investičné
štýly

Sektorové
témy

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investície

Peňažné a dlhopisové fondy

Stabilné zhodnotenie je hlavnou výhodou

Pri kratšom investičnom období, napr. jeden až dva roky, ponúka peňažné a dlhopisové portfólio investorovi možnosť vyšších výnosov než v banke a výhodu nižšieho kolísania hodnoty majetku pri porovnaní s fondmi akciovými.

Skutočne konzervatívnu investíciu predstavujú predovšetkým peňažný trh a obligácie. Aj medzi nimi však možno hľadať rozličné stratégie a voliť meny, v ktorých je fond vedený. Aspoň v prípade ING Investment Management.

Dlhopisy môžu mať rôznu kvalitu

Jednotlivé dlhopisy sa takisto líšia kvalitou. Tomu zodpovedá aj rozdiel vo výnose. Investiční manažéri preto musia nielen starostlivo strážiť pohyby úrokových sadzieb, ale taktiež študovať profily emitentov. Predovšetkým u podnikov je to dôležité, pretože niektorá z firiem môže ponúkať vyšší úrok ako ostatní. Potom je potreba zväziť, či sa takáto investícia vyplatí. To je úloha pre špičkového odborníka.

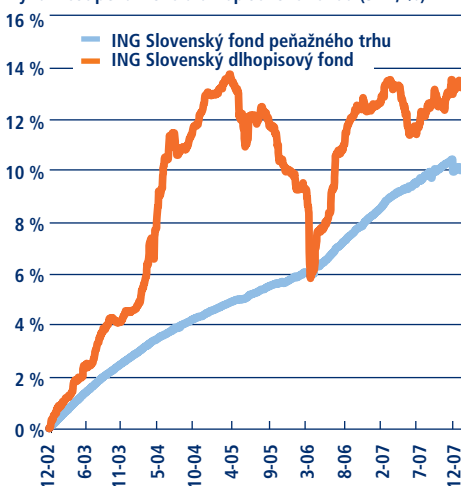
Rozhoduje mena, v ktorej chcete investovať

Pre investora je takisto dôležité zvoliť si tú správnu menu. Kým v prípade akciových

fondov mena väčšinou neukazuje, kam fond investuje, v prípade peňažného trhu a obligácií spravidla áno. Je logické, aby fond vedený v korunách nakupoval nástroje, ktorých istina a výnos sú takisto korunové. Preto sa slovenským sporiteľom núka najmä ING Slovenský dlhopisový fond. Niektorí investori chcú držať svoje aktíva dlhodobo v eurách či USD. Tým ponúkame fondy

Porovnanie vývoja korunových fondov ING

Výkonnosť peňažného a dlhopisového fondu (SKK, %)



Minulá výkonnosť fondu nezaručuje rovnakú výkonnosť v budúcom období. Hodnota investície a príjem z nej môže stúpať aj klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy.

Prečo do fondu investovať?

1. Dlhopisy a peňažný trh sú výhodné pre investorov s kratším horizontom, ktorí vyžadujú nižšie riziko
2. ING Slovenský dlhopisový fond aj ING Slovenský fond peňažného trhu patria k výborne hodnoteným fondom.
3. Investor si môže vybrať zhodnotenie v SKK, EUR alebo USD.
4. Fondy v slovenských korunách sú bez menového rizika.
5. Ponuka ING zahŕňa aj vysokovýnosové rizikovejšie obligácie.

★★★★★
Overall Morningstar Rating™

★★★★★
3-year Morningstar Rating™

ING Slovenský fond peňažného trhu získal v januári 2008 vysoké hodnotenie od renomovanej agentúry Morningstar.

v týchto menách, zamerané na spoločnosti so špičkovým investičným ratingom. Samostatnú kapitolu tvorí fond zameraný na dlhopisy s vysokými výnosmi. Ide o spoločnosti s nižším ratingom, medzi ktorými je treba starostlivo vyberať. To robia manažéri ING (L) Renta Fund Global High Yield. Vďaka prepracovanej stratégii potom fond zarába nielen na vyšších úrokoch, ale aj na pohyboch cien týchto obligácií.

Kto fondy spravuje?



Martin Šopejstal, CFA, portfólio manažér ING IM

Martin Šopejstal, CFA pracuje v spoločnosti ING Investment Management od roka 2000. Absolvoval fakultu Finančiaci a účtovníctva na VŠE v Prahe, kde vyštudoval odbor Financie. Je držiteľom maklérskej licencie pre portfólio manažment a derivátové obchodovanie a získal oprávnenie používať titul CFA. Pozíciu portfólio manažéra so zameraním na investície s pevným výnosom zastáva od novembra 2004 a je manažérom fondov ING Slovenský fond peňažného trhu a ING Slovenský dlhopisový fond.

Vaše portfólio

Koľko do fondov investovať?

Investície do fondov peňažného trhu a obligácií majú jedno z najširších využití. Môžu predstavovať aj celé portfólio, pokiaľ investor skutočne uvažuje čisto konzervatívne. Ich výhodou oproti termínovaným vkladom je predovšetkým likvidita.

U dlhopisových fondov možno v prípade pozitívneho vývoja trhu získať omnoho zaujímavejší výnos než v banke. V prípade negatívneho vývoja úrokových sadzieb je riziko straty minimálne. Vysokovýnosové dlhopisy už predstavujú mierne dynamickjšiu časť majetku investora s nádejou na vyššie výnosy. Dôležité je najmä si rozmyslieť, v akej mene chcete držať svoje konzervatívne investície. Predovšetkým podľa toho, v akej mene budete neskôr svoje peniaze používať.

Dlhopisy ako základ i doplnok

Ak chcete poskladať vyvážené portfólio, môžu všetky fondy zamerané na peňažný trh i dlhopisy tvoriť jeho konzervatívnu časť. Podiel dlhopisov môže predstavovať napríklad až 80 % portfólia, doplneného dynamickjšimi akciovými fondmi. Alebo iba nízke percento, ktoré je potreba držať v likvidnej forme. Záleží vždy na individuálnych preferenciách. Riadiť sa môžete univerzálnym pravidlom – čím bližšie ste k výberu svojich peňazí, tým vyšší podiel dlhopisových a peňažných fondov budete potrebovať v svojom investičnom portfóliu.

TIP: Dlhopisové fondy a fondy peňažného trhu majú v zmiešanom portfóliu popri generovaní výnosov ešte jednu dôležitú, no často pomerne podceňovanú úlohu. Pretože vývoj akcií a dlhopisov ide väčšinou proti sebe, pomáhajú dlhopisové fondy i fondy peňažného trhu stabilizovať celkovú hodnotu portfólia v prípade výkyvov na akciových trhoch.

INVESTMENT MANAGEMENT

WWW.INGFONDY.SK

ING

Investičné listy 2008

ING Peňažné a dlhopisové fondy

ING Slovenský fond peňažného trhu, ING Slovenský dlhopisový fond a ďalšie dlhopisové fondy v EUR a USD

Investičné listy 2008

Okienko investora

Aké môžu byť výnosy?

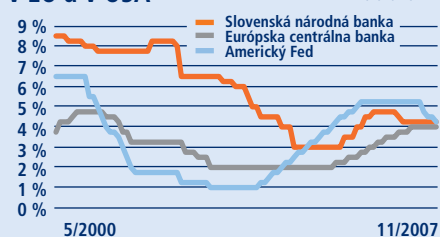
Úrokové sadzby, inflácia, kurz meny, dĺžka splatnosti dlhopisov a ich riziko sú hlavné faktory, ktoré rozhodujú, či si slovenský investor z dlhopisového fondu ročne odnesie napr. 5 %, 3 % alebo 1 %.

Kedy investor na dlhopisoch slušne zarobí?

Ak sú v ekonomike vyššie úrokové sadzby, sú vysoké i výnosy dlhopisov. To platí dlhodobo. Krátkodobo naopak cena dlhopisov vždy stúpne, keď centrálna banka zníži svoje sadzby. Nové papiere totiž ponosujú nižší výnos a tie staré – ktoré majú fondy v portfóliu – sú naraz zaujímavejšie. Je možné ich teda predať s vyšším ziskom, alebo ich držať až do splatnosti a inkasovať výnos, ktorý nové nástroje neponúknu. Čím je dlhopis dlhší, tým viac ovplyvňuje pohyb úrokovej sadzby jeho cenu. Aby fond zarábala, je dobré mať úrokové sadzby relatívne vysoko a skôr s výhľadom na ich možné zníženie než zvýšenie.

Obrázok 1 ukazuje vývoj kľúčových úrokových sadzieb v troch ekonomikách. Keď napr. na začiatku roka 2008 analytici hovorili o začiatku znižovania úrokových sadzieb v USA, bol to priaznivý výhľad pre ceny dlhopisových fondov investujúcich v dolároch.

Kľúčová úroková sadzba na Slovensku, v EU a v USA



Aké výnosy prinesie peňažný fond?

Peňažné fondy investujú do nástrojov s krátkou dobou splatnosti, najčastejšie do 1 roka. Vyššie úrokové sadzby sú pre nich všeobecne priaznivé – peňažný fond potom drží investície s vyššími výnosmi a môže preto viac zarobiť. Každé zvýšenie úrokov sa rýchlo premietne aj do vyšších výnosov jeho portfólia.

Podrobnosti o fondoch ING, mesačné správy a kontakty na distribútorov nájdete na www.ingfondy.sk

Rodina peňažných a dlhopisových fondov ING

Výnos, ktorý možno vopred odhadnúť

Šesť dlhopisových a jeden peňažný fond z rodiny ING Investment Management majú za cieľ stabilné zhodnotenie majetku v bezpečnejších nástrojoch. Nakúpené papiere nielen držia, ale v prípade zaujímavého vývoja cien na trhu s nimi takisto aktívne obchodujú.

ING Slovenský fond peňažného trhu (ING International II – Slovak Money Market, SKK) investuje do bezpečných a likvidných aktív na slovenskom peňažnom trhu. Fond v januári 2008 získal od agentúry Morningstar najvyšší možný rating 5 hviezdíčiek.

ING Slovenský dlhopisový fond (ING International II – Slovak Bond, SKK) investuje do likvidných dlhopisov denominovaných v slovenskej korune s kreditnou kvalitou na investičnom stupni.

ING Eurový dlhopisový (ING (L) Renta Fund Euro, EUR) investuje do pevne

úročených cenných papierov denominovaných v eurách. Aktíva musia byť najmenej na úrovni investičného stupňa ratingu.

ING Euromix dlhopisový (ING (L) Renta Fund Euromix Bond, EUR) investuje do pevne úročených cenných papierov a nástrojov vydaných v rôznych európskych menách vrátane eura.

ING Dolárový dlhopisový (ING (L) Renta Fund Dollar, USD) investuje do cenných papierov s pevným výnosom, denominovaných v amerických dolároch. Portfólio je prevažne zložené z vládnych dlhopisov a nástrojov s investičným ratingom.

ING Svetový dlhopisový (ING (L) Renta Fund World, EUR) investuje do pevne úročených cenných papierov, denominovaných prevažne v amerických dolároch, eurách a jenoch. Investuje hlavne do dlhopisov prvotriednych inštitúcií, ako sú vlády, nadnárodné spoločnosti alebo významné súkromné firmy.

ING Dlhopisový vysokých výnosov (ING (L) Renta Fund Global High Yield, EUR) profituje z vyšších úrokových výnosov a rastu cien korporátnych dlhopisov.

Peňažné a dlhopisové fondy ING

Ročné výnosy v % v mene fondu (*= priemerný ročný výnos za 5 rokov alebo od vzniku fondu)

| | mena | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | priem. výnos* |
|-----------------------------------|------|--------|--------|-------|--------|--------|---------------|
| ING Slovenský fond peňažného trhu | SKK | - | 3,8 % | 2,1 % | 2,7 % | 2,4 % | 2,8 % |
| ING Slovenský dlhopisový fond | SKK | - | 7,4 % | 5,7 % | 0,4 % | 0,9 % | 3,6 % |
| ING Eurový dlhopisový | EUR | 4,3 % | 5,6 % | 4,2 % | -0,8 % | 0,1 % | 2,2 % |
| ING Euromix dlhopisový | EUR | 2,0 % | 6,3 % | 5,4 % | -0,8 % | 0,1 % | 2,7 % |
| ING Dolárový dlhopisový | USD | 3,2 % | 2,4 % | 1,7 % | 3,0 % | 7,7 % | 3,6 % |
| ING Svetový dlhopisový | EUR | -7,4 % | -0,3 % | 9,3 % | -4,5 % | 1,2 % | -0,9 % |
| ING Dlhopisový vysokých výnosov | EUR | 17,7 % | 10,3 % | 2,4 % | 7,4 % | -1,3 % | 7,1 % |

Námety na ďalšie investície

Istota v dlhopisoch, vyššie výnosy v akciách

S čím fondy peňažného trhu a obligácií kombinovať? Ide jednoznačne o konzervatívne investície s očakávaným výnosom vyšším než v prípade bankových vkladov a s nízkym rizikom. Tieto fondy garantujú vysokú likviditu za relatívne stabilnú cenu. Môžu preto stať v majetku investora samostatne alebo tiež zaisťovať likvidnú časť portfólia s čiastočne dynamickým profilom.

Často do nich investujú tí, ktorí svoje peniaze s výhľadom jedného alebo dvoch rokov potrebujú späť. Pokiaľ si chcete s nízkym rizikom siahnuť na akciový rast, môžu byť dobrým doplnkom portfólia chránené fondy ING, ktoré garantujú 90% vložených peňazí a túto ochranu ďalej zvyšujú pri dosiahnutí každého svojho nového maxima.

Dynamickejšie a stále pomerne dosť bezpečné sú ING fondy vysokých dividend („high dividend“), investujúce len do akcií vyplácajúcich pravidelne vysoké dividendy. ING Višegrádsky akciový fond, fond akcií eurozóny a fond akcií USA potom patria do každého dobre diverzifikovaného dlhodobého portfólia.

ING Investment Management dnes ponúka v Slovenskej republike celkom 42 fondov. Z toho je 34 akciových, šesť dlhopisových, jeden fond peňažného trhu a jeden s ochranou kapitálu. Akciové tituly pokrývajú všetky teritória a odbory ľudskej činnosti od defenzívnejších, zameraných napr. na farmáciu, až po fondy s aktuálne vysokým rastovým potenciálom (napr. energetika, materiály, Nová Ázia, Latinská Amerika, Veľká Čína a ďalšie).