

ING Sektorové fondy

Zaujímavé výnosy počas rastového trendu

Základné
akciové fondy

Regionálna
stratégia

Investičné
štýly

Sektorové
témy

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investície

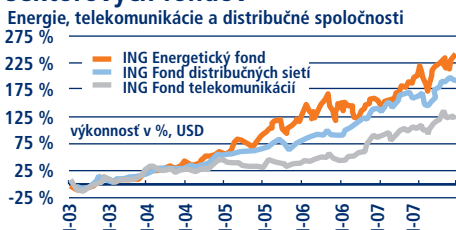
**Odvetvie ekonomiky ako
investičná príležitosť**

Ceny energií a materiálov budú vzrastať

Ceny energií a materiálov rastú. Posilňovanie môžete iba sledovať, alebo sa na ňom aj podieľať prostredníctvom špičkových podielových fondov.

Energie a materiály nás sprevádzajú na každom kroku. V domácnosti, zamestnaní i v podnikaní. Dopyt po nich rastie vždy počas ekonomického rastu. V posledných

Porovnanie výkonnosti troch sektorových fondov



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.

rokoch navyše prudko stúpa spotreba rýchlo rastúcich ázijských ekonomík.

Ponuka surovín a energií je obmedzená. Ponuka je pritom limitovaná zásobami surovín a možnosťami ťažby prírodných zdrojov. Zvýšiť produkciu energie či surovín nemožno tak jednoducho ako napríklad v ľahkom priemysle. Navyše napríklad v prípade ropy sa svetové zásoby odhadujú zhruba na obdobie približne 40 rokov (v prípade zemného plynu ide o necelých 70 rokov). Rast cien je samozrejme nepríjemný, ale existuje spôsob, ako sa proti nemu čiastočne zaistiť. Ak človek investuje do fondov zameraných na spoločnosti podnikajúce napr. s ropou, plynom či elektrickou energiou, zarába na raste ich ziskov. Ten sa premieta do ceny akcií týchto firiem na burze, a teda aj do zvýšenia hodnoty podielov v ING fondoch.

Ocenenie za správu

ING Investment Management má so sektorovými investíciami bohaté skúsenosti. Fond ING (L) Invest Energy získal v roku 2006 prestížne európske ocenenie Lipper Fund Award. Aj za ďalšie fondy – napríklad ING fond Surovín a materiálov – hovoria ich výsledky.

TIP: Napriek tomu, že by mal úspech sektorového investovania závisieť predovšet-

Prečo do fondu investovať?

1. **Ceny energií, surovín a materiálov s globálnym rastom stúpajú – zásoby sú pritom obmedzené, ropa vystačí len asi na 40 rokov.**
2. **Vzostup dopytu po komoditách dnes akcelerujú ázijské ekonomiky.**
3. **Výkonnosť sektorových fondov môže pri správnom odhade trendu prekónávať výkonnosť širokého indexu.**
4. **Podielové fondy ING ponúkajú investíciu do všetkých sektorov ekonomiky.**
5. **ING (L) Invest Energy bol vyhodnotený ako najlepší európsky fond za posledných päť rokov v kategórii Akciový sektor prírodných zdrojov*.**

* vid' hodnotenie agentúry Morningstar

★★★★ Overall Morningstar Rating™
★★★★ 3-year Morningstar Rating™
★★★★ 5-year Morningstar Rating™
★★★★ 10-year Morningstar Rating™

kým od vývoja ekonomického cyklu, vykazuje sektor energií v posledných päťnástich rokoch dlhodobý rastúci trend. Pokiaľ bude dopyt po energiách ďalej rásť, môžu z toho investori profitovať nákupom ING Energetického fondu.

Kto fondy spravuje?



Maud van der Salm, ředitelka týmu správy portfolií energií a distribučných spoločností

Riaditeľka správy portfólií pani Maud van der Salm má dvanásť rokov skúseností zo správy aktív. Rovnaký čas pôsobí v ING Investment Management. Ako manažérka tímu definuje investičnú stratégiu a podieľa sa na výbere firiem, ktoré fondy nakupujú. V minulosti mala na starosti voľbu energetických spoločností do portfólia fondu Európskych akcií. Ako koordinátorka sa podieľala na analýze a výbere titulov pre fond Svetových akcií. Maud van der Salm promovala na fakulte Finančnej ekonomie Vrije Universiteit v Amsterdame a je držiteľkou holandského titulu VBA – registrovaný investičný analytik.

Vaše portfólio

Koľko do fondov investovať?

Sektorové fondy patria k dynamickej časti portfólia. Podobný fond sa úzko zameriava na akcie spoločností z jedného výseku ekonomiky. Investor z neho môže výrazne profitovať, pokiaľ práve v ekonomike rastie dopyt po výrobkoch a službách sektora. Takisto nesie vyššie riziko vzhľadom na koncentráciu svojej investície a jej malú diverzifikáciu. Miera dynamičnosti fondu sa potom odvíja od jeho investičného štýlu a od daného odvetvia.

Každé desaťročie má svojho favorita

Ekonomické sektory viac či menej podliehajú konjunkturálnym trendom. Niektoré sú produktom doby. Ich vývoj je z nejakého dôvodu mimoriadne rýchly, ako je to dnes v prípade telekomunikácií, IT či elektroniky. V uplynulých desaťročiach viedli odvetvia polovodičov a predtým napr. železnice. Za dopytom po

výrobkoch sektora môžu stáť prudko sa rozvíjajúce technológie (napr. IT a biotechnológie), ekonomický a demografický vývoj (napr. dnešný ekonomický rast v Ázii) alebo aj móda (odvetvie luxusných statkov).

Existujú odvetvia, ktorých konjunktúru možno s vysokou pravdepodobnosťou predvídať. S pokračujúcim globálnym ekonomickým rastom stúpa práve spotreba energií a materiálov (výroba, stavebníctvo atď.). No existujú aj stabilnejšie sektory ekonomiky, ktorých výroba i spotreba sú štandardné a relatívne konštantné, dokonca aj pri ekonomickom ochladení. Ide napríklad o farmáciu, potraviny či spotrebný tovar.

Sektorové aktíva v portfóliu?

Vybrať si dynamický sektorový fond je vždy dobré po porade s odborníkom. Ak nemáte v úmysle s fondom krátkodobu špekulovať, patria dynamické fondy do portfólia s investičným horizontom aspoň troch až piatich rokov. Dlhodobý investor, ktorý drží v portfóliu nadpolovičný podiel akcií, môže do sektorových fondov umiestniť cca desať až dvadsať percent z tohto podielu.

ING Sektorové fondy

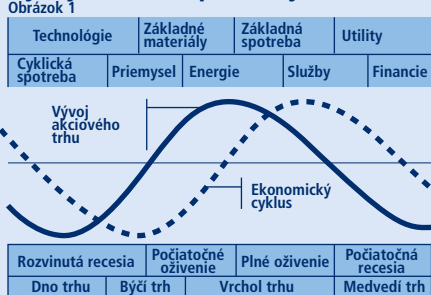
Fondy ING (L) Invest Energy, Materials, Utilities, Telecom a ďalšie

Investičné listy 2008

Okienko investora

Investovanie na báze sektorovej rotácie

Vývoj sektorov podľa cyklu trhu



V priebehu ekonomického cyklu profitujú jednotlivé sektory ekonomiky rôznym spôsobom. Zarábať na tejto rotácii nie je podľa akademických teórií jednoduché. Väčšina investičných veteránov však tvrdí, že v priemysle a na trhu akcií existujú cykly, umožňujúce získať správnym odhadom nadpriemerné zisky. Krátkodobá investícia do sektorového fondu, napr. v rozmedzí jedného až troch rokov, takýto odhad nesporne vyžaduje. Dlhodobá investícia naopak môže spoliehať na trvale vzostupné trendy.

Štyri fázy vývoja

Štyri fázy akčiového trhu – dno, býč trž, vrchol a medvedí trh – predbiehajú ekonomický cyklus (rozvinutá recesia, počiatkové oživenie, plné oživenie a počiatková recesia) zhruba o šesť až deväť mesiacov.

1. Rozvinutá recesia – čas na investície do cyklických sektorov (automobily, letectvo, doprava a pod.) a technológií.

2. Počiatkové oživenie – základné materiály, výrobný a ťažobný priemysel, stavebníctvo. Koncu fázy vyhovuje téma sektora energií (ropa, plyn, elektrina).

3. Plné oživenie – základná spotreba (napr. potraviny) a služby (telekomunikácie, médiá, cestovný ruch).

4. Počiatková recesia spojená s medvedím trhom by relatívne mala svedčiť defenzívnym sektorom služieb (napr. zdravotníctvo a farmácia) a distribúcie (utilities), koniec býva vhodný pre financie (napr. banky, poisťovne).

TIP: Jednoduchú mapu z Obrázka 1 môžete využiť pri riadení krátkodobějších investícií do sektorových fondov ING. Dlhodobé investície budú profitovať z nižších transakčných nákladov.

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

ING sektorové fondy

Investície do častí ekonomiky

ING IM v Slovenskej republike ponúka päťnásť sektorových fondov – predstavujeme šesť z nich.

ING (L) Invest Energy – energetický fond má vo svojom portfóliu zhruba 35 až 40 energetických titulov. Nemá žiadne obmedzenia dané trhom alebo prítomnosťou spoločností v nejakom indexe.

ING (L) Invest Materials – fond odvetvia

surovín a materiálov – napr. chémia, stavebné materiály, kontajnery a preprava, hutníctvo a baníctvo (vrátane ocele a zlata), papier a ďalšie.

ING (L) Invest Utilities – fond distribučných spoločností – elektrina, plyn a voda, takže nezávislí producenti elektrickej energie.

ING (L) Invest Telecom – fond telekomunikácií, pevné linky, mobilné, bezdrôtové, širokopásmové i optické siete.

ING (L) Invest Banking and Insurance – fond bankovníctva a poisťovníctva.

ING (L) Invest Food & Beverages – fond odvetvia nevyhnutného spotrebného tovaru (potraviny, nápoje a tabak, drogeria, maloobchod).

Ročné výnosy vybraných sektorových fondov ING

v % v mene fondu (*= priemerný ročný výnos za posledných 5 rokov)

| | mena | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | priem. výnos* |
|----------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| ING Energetický fond | USD | 24,9 % | 27,2 % | 34,8 % | 19,1 % | 33,0 % | 27,6 % |
| ING Surovín a materiálov | USD | 39,4 % | 16,7 % | 16,7 % | 30,6 % | 44,9 % | 29,2 % |
| ING Fond distribučných sietí | USD | 26,1 % | 25,0 % | 11,2 % | 35,9 % | 22,3 % | 23,9 % |
| ING Fond telekomunikácií | USD | 28,1 % | 14,8 % | -5,2 % | 34,3 % | 20,2 % | 17,6 % |
| ING Bankovníctvo a poisťovníctvo | USD | 35,6 % | 13,6 % | 12,5 % | 23,1 % | -9,3 % | 14,1 % |
| ING Potravín a nápojov | USD | 15,4 % | 9,3 % | 2,2 % | 22,1 % | 20,6 % | 13,7 % |

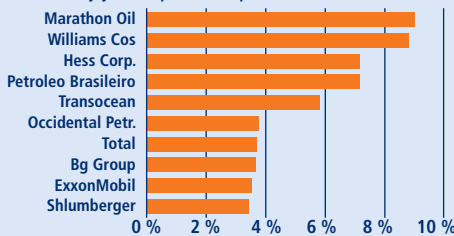
Ukážkové portfólio sektorového fondu

ING Energetický fond

ING (L) Invest Energy

Akcie, ktoré s fondom nakúpíte

10 akcií s najvyšším % podielom v portfóliu



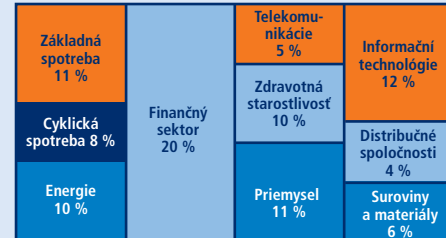
Údaje k 31. decembru 2007.

S portfóliom energetického fondu nakúpíte akcie spoločností, ktoré ťažia ropu a plyn, či vyrábajú elektrickú energiu. Sprostredkovane investujete napr. do ropných spoločností, ako sú Total, Exxon alebo Petroleo Brasileiro, plynárskej a ropnej spoločnosti BG Group.

Trhy a sektory

Sektorové zloženie indexu MSCI podľa trhovej kapitalizácie

Obrázok 2



Trhová kapitalizácia sektorov (násobok ceny a počtu akcií spoločností v sektore) je naklonená v prospech finančného sektora nasledovaného IT, priemyslom a energiami. Spoločne sa zvyčajne vyvíjajú akcie v sektoroch bankovníctva a poisťovníctva, akcie v sektore ťažby ropy a základných materiálov a akcie stavebníctva a finančných služieb. Proti sebe obvykle „idú“ akcie v sektoroch ropy a bankovníctva, stavebníctva a zdravotníctva, sektoroch cyklickej spotreby a zdravotníctva, materiálov a bankovníctva.

Námety na ďalšie investície

Kombinujte s tým konzervatívnejším

S čím a ako kombinovať sektorové fondy? Pretože sú úzko koncentrované na jednu oblasť podnikania, vyžadujú diverzifikáciu. Patria k nim „do skupiny“ širšie akciové a konzervatívne investície. Dlhodobý investor by si mal budovať akciové portfólio spoločností v Spojených štátoch, Európe i Japonsku. Využiť môžeťte fondy ING USA, Európskych akcií ale-

bo Svetových akcií. Dobrým variantom sú tiež akciové fondy vysokých (high) dividend. Sú takisto dynamické, avšak vďaka svojej politike môžu predstavovať kotvu akciového portfólia. Konzervatívne investície vo vašom portfóliu môžu reprezentovať fondy dlhopisové, fondy s deväťdesiatpercentnou ochranou kapitálu alebo peňažné fondy.