

ING Fondy rozvíjajúcich sa trhov

Akciové fondy, s ktorými profitujete z dynamického rastu mladých ekonomík

Základné
akciové fondy

Regionálna
stratégia

Investičné
štýly

Sektorové
témy

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investície

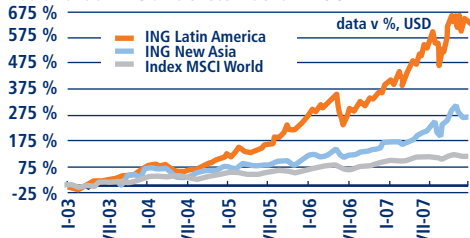
Investície na emerging markets

Ťahúni svetového rastu

Prečo sú tzv. mladé trhy investičným hitom posledných rokov? Samozrejme preto, že prinášajú mimoriadne zisky. A nepodliehajú automaticky krízam z USA a Európy. Mladými trhy (emerging markets) sa nazývajú v minulosti nie príliš výkonné ekonomiky, vykazujúce momentálne veľký hospodársky rozvoj. Patrí medzi ne napríklad Čína,

Výkonnosť akcií v Latinskej Amerike, Ázii

Podľa fondov ING a vo svete indexom MSCI



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

India, Turecko, ale aj rozvinutejšie krajiny ako Južná Kórea, Rusko, Brazília, balkánske štáty a krajiny strednej a východnej Európy. Nejde len o momentálny rast, ale tiež o výraznú modernizáciu celých ekonomík. V týchto krajinách sa investuje do nových technológií a infraštruktúry, stúpa vzdelanosť a zlepšuje sa úroveň obchodného práva.

Vzostup je dlhodobý

Veľa takých hospodárstiev zaznamenáva vzostup už po desaťročia. Teraz ešte akcelerujú, ich okruh sa navyše rozširuje. Niet divu, že za posledných desať rokov dosiahol priemerný rast akcií na mladých trhoch zhruba 15 percent ročne. To je o polovicu viac než vo vyspelom svete. V ďalších rokoch potom analytici Medzinárodného menového fondu predpovedajú týmto ekonomikám pri porovnaní s vyspelými krajinami hospodársky rast viac než dvojnásobný.

Prečo sa dnes správajú nezávislejšie?

Ukazuje sa tiež, že sa mladé trhy správajú čoraz autonómnejšie. To znamená, že nekopírujú automaticky každý pokles v USA či Európe – pri porovnaní s minulosťou, hlavne vďaka posilnenej domácej ekonomike. Napriek tomu samozrejme kolíšu. Preto je dobré, ak môže investor svoje peniaze rozdeliť do viacerých nástrojov.

Prečo do fondu investovať?

1. Mladé trhy sa stávajú ťahúňmi globálneho rastu.
2. V posledných 10 rokoch stúpali v priemeru o 15 % ročne, teda o polovicu rýchlejšie než vyspelé krajiny.
3. Čína, India i Rusko dnes predstavujú atraktívne regióny s prísľubom dynamického rastu akcií v budúcnosti.
4. Rozvíjajúce sa trhy významne prispievajú k diverzifikácii portfólia a znižujú jeho riziko.
5. Tím portfólio manažérov ING Investment Management pracuje priamo v rastových regiónoch v Ázii, Latinskej Amerike, strednej a východnej Európe.

Fondy ING k tomu ponúkajú výbornú príležitosť – na rozvíjajúce sa trhy je ich zameraných hneď niekoľko. Investovať tak môžete do globálnej stratégie mladých trhov, ale takisto do európskej, ázijskej (s Oceániou), latinskoamerickéj, či do fondu so zameraním na Čínu, Hongkong a Tchaj-wan.

Kto fondy spravuje?



Jan-Wim Derks, riaditeľ tímu správy portfólií rozvíjajúcich sa trhov

Riaditeľ tímu portfólií na rozvíjajúcich sa trhoch Jan-Wim Derks sa pohybuje v správe aktív od začiatku svojej kariéry v roku 1984. Po dvojročnom angažmáne ako školiteľ kapitálových trhov pre finančnú asociáciu NIBE v Amsterdame prešiel do holandskej banky ABN AMRO. Na pozícii riaditeľa portfólií Latin American Equities v nej pôsobil 5 rokov. Do ING Investment Managementu prestúpil v roku 1997 ako riaditeľ tímu Global Emerging Market. Je zodpovedný za správu a analýzy akciových portfólií fondov ING na rozvíjajúcich sa trhoch. Jan-Wim Derks vyštudoval ekonómiu na Tilburg University a má právo používať titul VBA, holandský ekvivalent prestížneho titulu Chartered Financial Analyst (CFA).

Vaše portfólio

Koľko do fondov investovať?

Ak platí, že základom dlhodobého úspechu investora je diverzifikácia portfólia, potom to v prípade mladých trhov platí dvojnásobne.

Ako sa zorientovať?

Fondy, ktoré sa na ne zameriavajú, možno rozdeliť zhruba do troch skupín. Prvé investujú do ekonomík vyvážajúcich hlavne do Európskej únie. Ide predovšetkým o fond európskych rozvíjajúcich sa trhov. Druhá skupina sa orientuje skôr na krajiny exportujúce do USA, prípadne do rovnakého kontinentu, na ktorom fondy nakupujú aj akcie – hlavne Latinskej Ameriky a Ázie. Vo svojich názvoch obsahujú „Latin America“, „New Asia“ a „Greater China“. Tretiu zmiešanú skupinu potom reprezentuje fond globálny.

Ktoré regióny najviac porastú?

Najväčšie hospodárske rasty predpokladajú

analytici v poslednom čase v prípade Ázie. Platí však, že aj ostatné teritória, Latinská Amerika i stredná a východná Európa, sú zaujímavé a predovšetkým je vhodné medzi nimi diverzifikovať. Mladé trhy sa môžu v rebríčku rastov striedať. Nie vždy tiež platí rovnica „najvyšší hospodársky rast rovná sa najvyšší rast akcií“.

Akú časť na mladé trhy?

Dlhodobejšiemu investorovi odporúčame vymedziť si časť majetku, napr. 10 až 30 %, ktorú môže na rozvíjajúcich sa trhoch investovať s vyšším rizikom – s vedomím možnosti kolísania hodnoty investície v desiatkach percent smerom nahor a v niektorých fázach nálady kapitálových trhov aj nadol.

Vyvážené portfólio by potom malo obsahovať i konzervatívnejšie investície – napr. na vyspelých akciových trhoch a dlhopisové alebo chránené fondy. Vieme so skúsenosťou, že niektorí investori prichádzajú na mladé trhy so špekulatívnymi motívmi – s cieľom získať vysoké výnosy. Navzdory tomu aj týmto investorom odporúčame nezabúdať na obozretnosť a pravidlo diverzifikácie portfólia. Želáme im šťastnú ruku pri výbere rastových fondov ING!

INVESTMENT MANAGEMENT

WWW.INGFONDY.SK

ING

Investičné listy 2008

ING Fondy rozvíjajúcich sa trhov

Fondy ING (L) Invest Latin America, New Asia, Greater China, Emerging Europe a Emerging Markets

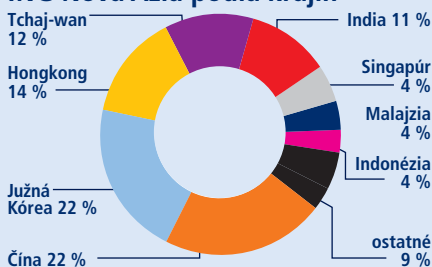
Investičné listy 2008

Ukážkové portfólio

ING Nová Ásie

Populárny fond ING (L) Invest New Asia sa zameriava na akcie v regióne Ázie a Pacifiku (Oceánie) s výnimkou Japonska a Austrálie.

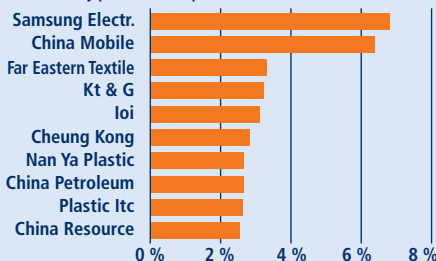
Portfólio fondu ING Nová Ázia podľa krajín



ING IM pôsobí priamo na 12 miestach tejto zóny a je 3. najväčším správcom podielových fondov v Ázii. Z investičného vesmíru zhruba 14 tisíc akcií vyberajú manažéri podľa trhovej kapitalizácie, denného obratu obchodov nad 1 mil. USD a fundamentálnej analýzy 50 až 70 najlepších titulov.

Akcie, ktoré s fondom nakúpite

Percentuálny podiel akcií v portfóliu



S fondom sprostredkovane investujete do spoločností ako sú napr. Samsung, potravinárske konglomeráty ITC, Ioi či Kt&G, energetická spoločnosť China Petroleum alebo najväčší čínsky operátor China Mobile.

TIP: Pokiaľ ste niekde počuli skratku BRIC (v preklade „tehla“), nejde o nič iné než o prvé písmená z názvov krajín Brazília, Rusko, India a Čína. Tieto štyri krajiny dnes bezpochyby patria medzi perspektívnych kandidátov investorov. No odporúčame rozšíriť váš investičný vesmír. Neexistuje logický dôvod vyhýbať sa ďalším potenciálne zaujímavým príležitostiam a diverzifikácii na trhy, akými sú napr. Turecko, Malajzia a Južná Kórea či Vietnam.

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

Rodina rozvíjajúcich sa trhov

Nielen krajiny BRIC

Fondy ING so zameraním na rozvíjajúce sa trhy investujú do radu krajín (Brazília, Rusko, India, Čína, Turecko, Írsko, Izrael, Tchaj-wan a ďalšie) na štyroch svetadieloch. Konkrétne je to päť fondov:

ING (L) Invest Emerging Markets (ING Rozvíjajúce sa trhy) – ide o globálny fond, ktorý pokrýva burzy krajín Latinskej Ameriky, Ázie (s výnimkou Japonska), východnej Európy, Stredného Východu a Afriky.

Ročné výnosy fondov ING na rozvíjajúcich sa trhoch

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

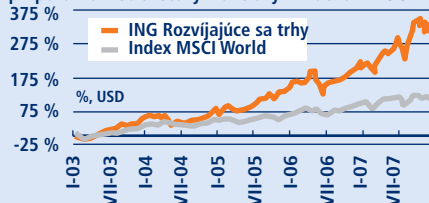
Fond	mena	2003	2004	2005	2006	2007	priem. výnos*
ING Rozvíjajúce sa trhy	USD	48,0 %	19,7 %	34,2 %	30,8 %	36,9 %	33,6 %
ING Rozvíjajúca sa Európa	EUR	28,3 %	26,0 %	68,7 %	35,4 %	16,1 %	33,8 %
ING Latinská Amerika	USD	65,4 %	36,8 %	54,3 %	45,8 %	42,9 %	48,7 %
ING Nová Ázia	USD	53,1 %	13,1 %	19,0 %	32,0 %	36,4 %	30,0 %
ING Veľká Čína	USD	39,6 %	13,3 %	10,4 %	51,7 %	41,7 %	30,3 %

Akcie rozvíjajúcich sa trhov

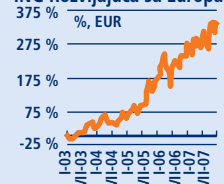
Vysoké výnosy i vyššie riziko

Výkonnosť fondu ING Rozvíjajúcich sa trhov

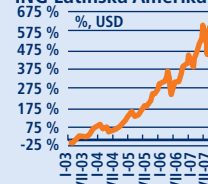
pri porovnaní so svetovým akciovým indexom MSCI



ING Rozvíjajúca sa Európa



ING Latinská Amerika



ING Nová Ázia



ING Veľká Čína



Údaje k 31. decembru 2007. Platí pre všetky uvedené údaje.

Pri opätovnom pohľade na rozvíjajúce sa trhy je zrejmé, že vysoké výnosy akcií, podobne ako ich poklesy, sa sťahujú z regiónu do regiónu. Kým 80. roky patrili novo industrializovaným krajinám (Hongkong, Singapúr, Tchaj-wan a Južná Kórea), v 90. rokoch sa na vlnách obľuby investorov striedali Latinská Amerika, juhovýchodná Ázia a takisto stredná a východná Európa. Dnes najčastejšie analytici spomínajú ako budúce najperspektívnejšie trhy Čínu, Indiu a tiež Rusko.

Námety na ďalšie investície

Vybrané fondy, ktoré vás môžu zaujímať

Investorov s rizikovejším apetítom môžu popri mladých trhoch osloviť aj fondy sektorové. Výhoda kombinácie s nimi spočíva v tom, že idú naprieč regiónmi a poskytujú tak ďalší rozmer v diverzifikácii. Medzi aktuálne zaujímavé sektorové fondy patria Energie či Materiály, stabilitu zasa môžu ponúknuť napr. fond Distribučných spoločností, Zdravotníctva alebo Potravin. Výraznejšie rozloženie rizika ponúkajú ING fondy vysokých dividend, ktoré sa orientujú na stabil-

nejšie, zrelšie a veľké spoločnosti s vysokým dividendovým výnosom. Dividendy slúžia ako vankúš fondov v období menej priaznivého burzového vývoja. Za defenzívne môžeme považovať fondy s 90% ochranou investovaného kapitálu, fondy obligacné a fondy peňažného trhu. Záleží na profile investora, ako by mal svoj investičný majetok diverzifikovať. S určitou dávkou povedať, že mladé trhy nemajú v portfóliu radi samotiu!