

ING Dividendové fondy

S dividendovými fondmi vyberáte vysoké dividendy z akcií vo svete

Základné
akciové fondy

Regionálna
stratégia

Investičné
štýly

Sektorové
témy

Ochrana
kapitálu

Krátkodobé
investície

Investície do rastu i stability

Dividendové akcie sú dlhodobo najvýnosnejšie

Prečo nakupovať akcie vyplácajúce pravidelne vysoké dividendy? Pretože dlhodobo ponúkajú vyšší výnos než ostatné. Dividendy znamenajú navyše stabilný príjem i v období stagnácie, či poklesu trhov.

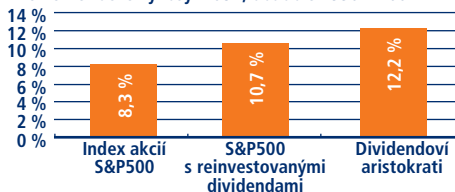
Vynikajúcu výkonnosť potvrdzujú štatistiky, zostavované mnoho rokov. Americká finančná skupina S&P dlhodobo sleduje skupinu 59 akcií, ktorá pravidelne už 25

Graf 1 – Výkonnosť dividendového indexu a širokého indexu akcií



Graf 2 – Výnosy dividendovej stratégie a indexu S&P 500

Priemerné ročné výnosy v USD, obdobie 1990 – 2007



rokov rozdeľuje časť zisku medzi akcionárov. Pracovne si ju nazvala „Dividendoví aristokrati“ – viď Graf 1.

Za posledných 17 rokov táto dividendová smotánka svojím priemerným výnosom 12,2 % ročne výrazne prekonala ostatné akcie. Portfólio dividendových akcií malo navyše v sledovanom období nižšie než priemerné akciové riziko. To sa týka v podstate aj fondov, ktoré ich nakupujú. Investujú do veľkých stabilných spoločností a vyplácané dividendy znamenajú, že hoci trh dočasne klesá, fond stále inkasuje výnosy.

Kedy sa darí dividendovým fondom?

Nadpriemerne okrem iného v období, kedy u firiem dochádza v priebehu ekonomického cyklu k spomaleniu ziskov. Vtedy firmy spravidla odmieňajú akcionárov dividendami zo zadržaných ziskov z minulosti alebo odkupujú vlastné akcie. V období poklesu burzy väčšinou dividendové fondy klesajú

Prečo do fondu investovať?

1. Dividendové fondy ING investujú do akcií s nadpriemerným dividendovým výnosom, dnes nad 3,3 %.
2. Vyplácanie časti ziskov akcionárom ukazuje na dobré finančné zdravie firmy.
3. Stabilné spoločnosti a pravidelné poberanie dividend znižujú riziko kolísania portfólia fondu.
4. Reinvestícia inkasovaných peňazí znásobuje výnosy fondu.
5. Dividendová stratégia je unikátna a na slovenskom trhu doneďavna prakticky neznáma.
6. Dividendový fond ING (L) Invest Global High Dividend získal Zlatú Mincu 2007 za prvé miesto v kategórii globálnych akciových fondov.



menej než zvyšok trhu. Portfólio stabilných veľkých firiem si totiž zvyčajne silnejšie drží svoju hodnotu. Súčasne však posilňuje taktiež v období prudkých rastov búr, aj keď nie tak rýchlo ako napr. rastové akcie.

Kto fondy spravuje?



Nicolas Simar,
riaditeľ tímu
dividendových
stratégií

Fondy sú registrované v Luxembursku a spravované skúseným tímom ING Investment Management v Belgicku. Ten má aktuálne 7 manažérov s najvyššími kvalifikáciami. Jeho riaditeľom je Nicolas Simar. V ING pracuje 11 rokov a je zodpovedný za tzv. hodnotové (Value) stratégie. Kariéru začal v roku 1996 ako portfólio manažér dlhopisových produktov v Banque Bruxelles Lambert. O tri roky prešiel do akciového tímu, kde začal spravovať prvý z dividendových fondov ING – Euro High Dividend. Je absolventom belgickej Université Catholique de Louvain, ďalšie vzdelanie získal v Paríži na Business Administration from the Institut Français du Pétrole.

Vaše portfólio

Kolko do fondov investovať?

Spoločnosti rozdeľujúce pravidelne časť zisku vo forme dividend patria spravidla medzi tie veľké, ktoré sú na trhu dlhodobo a takisto dlhodobo rastú. Nepodliehajú toľko krátkodobým rastovým mániám a sú stabilnejšie v prípade krátkodobých poklesov burzy. Ponúkajú svojim akcionárom bezpečnosť a nadpriemerné zhodnotenie na dlhšej trati.

Stabilné i dynamické

Vďaka týmto vlastnostiam sú dividendové fondy dlhodobo nielen stabilné, ale zároveň aj dynamické. S dividendovými fondmi nenasadáte na krátkodobú akciovú vlnu, ale kupujete si podiel na trvalo rastúcom svetovom bohatstve. Ich ideálna váha v portfóliu je veľmi individuálna záležitosť – závisí od typu investora a investičných cieľov. Môže sa pohybovať napr. od 10 až do 40 percent.

Akcie do portfólií „high dividend“ fondov sú vybrané buď z celého svetového trhu, alebo iba z USA či Európy (krajín Európskej únie). Správcovia portfólií sledujú akciové trhy a znova posudzujú vyhliadky všetkých titulov, tak s prihliadnutím na výšku dividendy, ako aj ďalšieho rastu ceny konkrétnej akcie. Investor si môže vybrať jednotlivý región, alebo globálny fond.

Firmy sú dnes naplnené hotovosťou

Zisky spoločností v posledných piatich rokoch sa vo vyspelých ekonomikách dostali na svoje maximum. Veľkosť vyplácaných dividend však za ich rýchlym rastom zaozerala. Firmy nahromadili vo svojich bilanciách hotovosť, proti ktorej dočasne nestojí adekvátne množstvo investičných príležitostí. Pri očakávanom vrchole ekonomického cyklu a spomalení rastu svetového hospodárstva bude zvýšenie výplaty dividend v najbližších rokoch jedným z logických krokov, ako vedenie firiem môže efektívne naložiť s firemnou hotovosťou. To je situácia, z ktorej v blízkej budúcnosti môžu dividendové fondy profitovať.

ING Dividendové fondy

ING (L) Invest Global High Dividend, Euro High Dividend, Europe High Dividend a US High Dividend

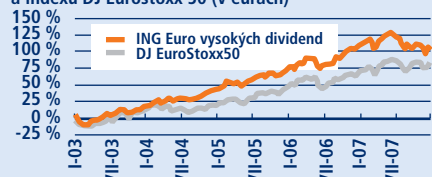
Investičné listy 2008

Ako fondy investujú

Dividenda musí nieť najmenej 3 percentá

Dividendový fond a európsky index akcií

Výkonnosť fondu ING (L) Invest Euro High Dividend a indexu DJ EuroStoxx 50 (v eurách)



Predchádzajúca 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.

Vybrať tie najperspektívnejšie akcie z celého investičného vesmíru (zhruba 50 tisíc titulov) znamená ich drvivú väčšinu vyradiť podľa pevne stanoveného kritéria a potom starostlivo vybrať tie najlepšie.

Vrabec v hrsti, zhruba 4 až 5 %

Napríklad do portfólia ING Global High Dividend môžu vstúpiť iba tituly, ktorých dividendový výnos (očakávaná ročná dividenda/aktuálny kurz akcie na trhu) dosahuje aspoň 3,3 percenta. Ide o pomyselného vrabca v hrsti, ktorý už neuletí. V januári 2008 však malo celé portfólio fondu ING Global High Dividend tento výnos v priemere dokonca 5,43 %. Ostatné dividendové fondy okolo 4 až 5 %.

Ako vyzerá portfólio?

Portfólio jedného fondu obsahuje 100 až 130 akcií. Váha jedného titulu predstavuje max. 3 %. Kritériom trhovej kapitalizácie (1 mld. USD) prejdú asi 3 tisíce akcií, kritériom dividendového výnosu asi 600 titulov. Prvým kolom na základe fundamentálnych ukazovateľov ich prepláva 150 až 200. Tie prechádzajú ďalšou dôkladnou analýzou.

TIP: Slovanskí investori môžu do fondov vysokých dividend investovať v slovenských korunách, eurách i dolároch. Trieda akcií SKK nie je zaistená proti menovému riziku – výhodou investície v domácej mene je skutočnosť, že investor nehradí poplatky za konverziu.

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

Rodina vysokých dividend

Najdlhšie skúsenosti v Európe

Ak môžeme o niektorých typoch investícií povedať, že pochádzajú priamo z dielne ING Investment Management, potom to istotne platí o fondoch s high dividend stratégiou. Spoločnosť s ňou začala ako prvá v Európe už v roku 1999. Dnes v dividendových fondoch spravuje aktíva v hodnote zhruba 330 miliárd korún (takmer 10 miliárd eur). Veľmi dobré predpoklady pre správu globálnych investícií plynú z medzinárodného charakteru manažérskeho tímu.

Ročné výnosy dividendových fondov ING

v % v mene fondu (*= priemerný ročný výnos za 5 rokov alebo za obdobie od založenia dividendového fondu)

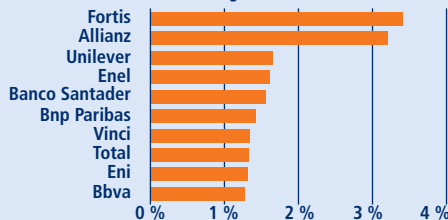
| | mena | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | priem. výnos* |
|--------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| ING Euro vysokých dividend | EUR | 20,7 % | 22,3 % | 18,9 % | 20,7 % | -2,8 % | 15,5 % |
| ING Európsky vysokých dividend | EUR | - | - | 22,1 % | 21,0 % | -6,4 % | 11,4 % |
| ING Globálny vysokých dividend | EUR | 10,9 % | 13,1 % | 23,0 % | 12,7 % | -8,2 % | 9,8 % |
| ING USA vysokých dividend | USD | - | - | - | 16,2 % | -0,7 % | 7,4 % |

Ukážkové portfólio dividendového fondu

ING (L) Invest Euro High Dividend

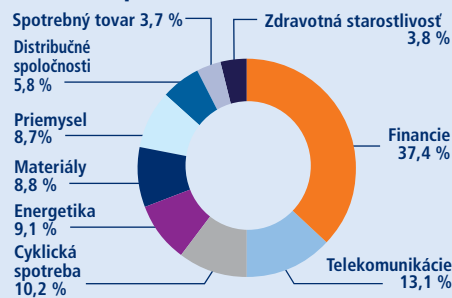
Akcie, ktoré s fondom nakúpíte

Podiel akcií v % vo fonde Euro High Dividend



S fondom sprostredkované investujete do európskych energetických spoločností, ako sú Total, Royal Dutch Petroleum alebo Eni. Podieľate sa na raste cien giganta zábavného priemyslu Vivendi Universal, investujete do finančných spoločností, ako sú BNP Paribas, Fortis alebo Allianz.

Zloženie portfólia fondu



Najvyššiu pozíciu vo fonde ING Euro High Dividend majú sektory, ktoré tradične vyplácajú vysoké dividendy. Proporcne sú vo fonde najviac zastúpené akcie zo sveta financií, telekomunikácií, energetiky a spotrebného sektora. Fond má veľmi dobré hodnotenie zo strany ratingových agentúr Morningstar a Standard & Poor's.

★★★★ Overall Morningstar Rating™
★★ 3-year Morningstar Rating™
★★★★ 5-year Morningstar Rating™
Údaje k 31. decembru 2007. Platí pre všetky uvedené údaje.

Námety na ďalšie investície

Vybrané fondy, ktoré vás môžu zaujímať

Popri dividendových môžete svoje portfólio rozložiť aj do ďalších ING fondov. Do akcií v USA a Európe investujú napr. ING (L) Invest US a ING (L) Invest EMU Equity. Na strednú a východnú Európu sa sústreďuje „vlajkový“ fond ING Višegrádsky akciový, ktorý v roku 2007 získal Zlatú mincu za 1. miesto v kategórii akciových fondov rozvíjajúcich sa trhov strednej a východnej Európy. ING Continuous Click Fund v EUR chráni

minimálne 90% počiatkovej hodnoty investície proti poklesu. Vo všeobecnosti platí, že každé dlhodobé portfólio by malo obsahovať konzervatívnu a dynamickú časť. Ich podiel je závislý okrem iného od typu investora, jeho investičného horizontu a od averzie k riziku. Presné zloženie osobného portfólia a investovania do fondov ING odporúčame konzultovať s niektorým osobným finančným poradcom.

INVESTMENT MANAGEMENT



Právne upozornenie: Tento dokument má výlučne informatívny charakter, nejde o ponuku k nákupu cenných papierov a text nie je právne záväzný. Napriek tomu, že bol uvedený text pripravený s maximálnou svedomitou a na základe dôveryhodných zdrojov, nemožno zaručiť dokonalú spoľahlivosť údajov tu uvedených. Za akúkoľvek stratu, ktorá by čitateľovi prípadne vznikla použitím informácií uvedených v tomto dokumente, nenesie ING Investment Management žiadnu zodpovednosť. S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Hodnota investície môže kolísť a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Všetky dôležité informácie týkajúce sa uvedených fondov sú k dispozícii v prospekte zverejnenom na www.ingfondy.sk.