

ING (L)

Renta Fund Global High Yield

★★★

Overall Morningstar Rating™
Morningstar Ratings 31/12/2014

★★★

3-year Morningstar Rating™

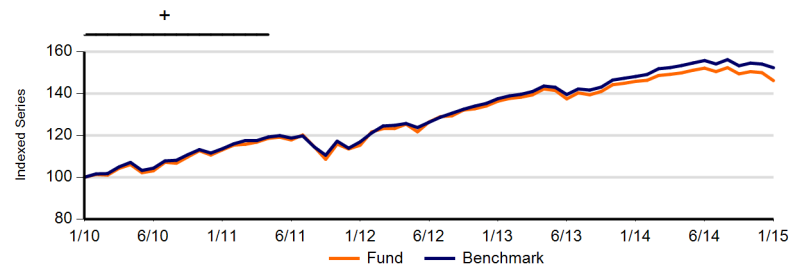
★★★

5-year Morningstar Rating™

Befektetési politika

Az alap elsősorban magasabb kockázatú, ennél fogva magasabb kamatozású vállalati kötvények (úgy nevezett magas hozamú kötvények, amelyek BBB-nél rosszabb minősítésűek) diverzifikált portfóliójába fektet be világszerte. Az alap esetében az optimális portfólió összeállítása érdekében a meghatározott vállalati kötvénykibocsátókra vonatkozó elemzésünket egyesítjük a szélesebb körű piaci elemzéssel. Célunk, hogy az adott szektorokon belül kiaknázzuk a kötvényt kibocsátó vállalatok hozamai közötti különbségeket, valamint a régiók, iparágak és különböző minőségi szegmensek (minősítések) hozamai közötti különbségeket. A magas hozamok közötti különbség adott iparágon belül jelentős lehet, ezért úgy véljük, hogy a magas hozamú befektetési folyamat kritikus eleme mindenképpen a kibocsátók kiválasztására való összpontosítás, valamint a kibocsátók diverzifikálása. Többéves időtávon mérve igyekszünk túlszárnyalni a 70% Barclays Capital US High Yield, 30% Barclays Capital Pan-European High Yield, 2% issuers capped ex Financial subord hedged (EUR) indexekből álló referenciaindex teljesítményét. Árfolyamfedezés révén igyekszünk elkerülni az euróban denominált eszközökbe befektetők árfolyamkockázatát. A részalap benchmarkjához teljes árfolyamkockázatát fedezzük a befektetési jegy-osztály referenciadevizájával (euró) szemben. Az euróval szembeni árfolyam-ingadozások kockázata, amely a portfóliónak a részalap benchmarkjához viszonyított alul- illetve felül súlyozott pozícióihoz kapcsolódik, a befektetési jegy-osztályban marad. Az árfolyamfedezés azt jelenti, hogy egy másik devizában kiegyenlítő pozíciót alakítunk ki. A befektetési alapon lévő részesedését bármely olyan (munka)napon eladhatja, amely napon a befektetési jegyek értéke számításra kerül, ami ezen befektetési alap esetében naponta történik. A befektetési alap nem fizet osztalékot. Minden eredményt újra befektetünk.

Teljesítmény Nettó



+ Az alap indulása előtti teljesítményt szimuláltuk egy másik, összehasonlítható alap múltbeli teljesítménye alapján.

Visszatekintő hozam (NET %)

EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● alap	-2.54	-2.17	-3.92	0.24	26.76	46.11	43.57
● Referencia	-1.13	-0.60	-2.21	2.83	30.31	52.27	75.79

Visszatekintő évesített hozamok (NET %)

EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● alap	0.24	8.23	7.88	4.78
● Referencia	2.83	9.23	8.77	7.55

Naptári éves hozam (NET %)

EUR	2014YTD	2013	2012	2011	2010	2009
● alap	0.24	6.96	18.24	1.96	13.04	52.94
● Referencia	2.83	7.70	17.67	2.88	13.58	65.41

Az adatok keletkezése 31/12/2014

Kiemelten Fontos Információk

Az alap típusa	FIXED INCOME
Befektetési jegy osztályának típusa	Fedezetes I hozamőrkésítő
Befektetési jegy osztály devizaneme	EUR
ISIN-kód	LU0555026920
Bloomberg-kód	IGHICEH LX
Reuters-kód	LU0555026920.LUF
Telekurs-kód	11935649
WKN-kód	A1H9TK
Sedol-kód	-
Kibocsátás országa	LUX
Referencia	70% Barclays US HY; 30% Barclays Pan-European HY; 2% issuer cap; ex sub-financial; both hedged (EUR)
Nettó eszközérték számítás gyakorisága	Daily

Az alap adatai

Az alap indulása	29/04/2011
Befektetési jegy osztályának indulása	02/05/2011
Nettó eszközérték (NEÉ)	EUR 497.33
Előző hónap végi nettó eszközérték	EUR 510.28
12 havi NEÉ maximuma (23/06/2014)	EUR 518.73
12 havi NEÉ minimuma (16/12/2014)	EUR 488.63
Összes nettó eszközérték (millió)	EUR 5,769.22
Sorozat totál nettó eszközök (mln)	EUR 83.50
Átlagos Hátralévő Futamidő	3.60
Átlagos hitelminősítés	B-
A lejáratig számított évesített hozam	7.16
Legalacsony potenciális hozam	6.86

Költségek

Folyamatos költségek	0.89%
Éves alapkezelői díj	0.72%
Rögzített szolgáltatásdíj	0.15%

Legnagyobb 10 Befektetés

4.000% Wind Acquisition Finance Spa 07/15/2020	1.37%
8.875% Hexion Us Fin/Nova Scoti 02/01/2018	1.04%
7.250% Altice Sa 05/15/2022	1.01%
8.000% Chs/Community Health Sys 11/15/2019	0.94%
6.500% Biomet Inc 08/01/2020	0.89%
7.625% Realogy Group Llc 01/15/2020	0.83%
Bank Of Ireland	0.78%
6.900% Sprint Capital Corp 05/01/2019	0.77%
8.125% Jo-Ann Stores Inc 03/15/2019	0.71%
9.375% Cemex Finance Llc 10/12/2022	0.66%

Jogi nyilatkozat

Kérjük olvassa el a dokumentum végén található jogi nyilatkozatot.

ING (L)

Renta Fund Global High Yield

Kimutatások

EUR	1 éves	3 éves	5 éves
Évesített portfólióhozam	0.24	8.23	7.88
Szórás	4.38	5.82	7.42
Share ráta (**)	0.01	1.37	1.00
Alfa	-2.77	-2.72	-1.75
α (%)	-2.59	-1.00	-0.89
Béta	1.09	1.21	1.12
R-négyzet	0.01	0.86	0.91
Információs hányados	-1.91	-0.42	-0.38
Követési hiba	1.35	2.39	2.35

(**) Az évesített Sharpe mutató számításakor kockázatmentes hozamként a 3 hónapos Euribor-t vettük figyelembe.

Kockázati jellemzők

SRR

alacsony kockázat – jellemzően alacsonyabb hozam

magas kockázat – jellemzően magasabb hozam

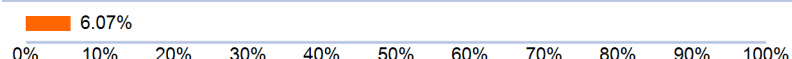


Múltbéli adatok – mint pl. ezen mutató számításához felhasznált adatok – nem jelzik megbízhatóan előre az alap jövőbeni kockázati profilját. Nem vállalunk arra vonatkozó garanciát, hogy a kockázati mutató változatlan szinten marad – idővel változhat. A legalacsonyabb kockázati kategória nem azt jelenti, hogy az adott befektetés kockázatmentes.

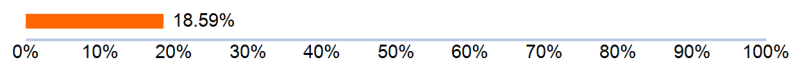
Az alap a mérési időszak alatt tanúsított viselkedése miatt a 4 kategóriába tartozik. A befektetési célok elérésére használt kötvények kapcsolódó teljes piaci kockázata, figyelembe véve a múltbéli teljesítményeket és a piacok lehetséges jövőbeni fejlődését, magas.

E pénzügyi eszközök árfolyamára számos tényező hat. Ezek többek között az alábbiak: a pénzügyi piac fejlettsége, ezen pénzügyi eszközök kibocsátóinak gazdasági fejlettsége, amelyekre pedig szintén hatással van az általános világgazdasági helyzet, valamint az egyes országokban fennálló gazdasági és politikai állapotok. A várható hitelkockázat, a kibocsátó fizetési képességének kockázata, valamint a mögöttes befektetések kockázata magas. Az alap likviditási kockázata magas. Likviditási kockázat akkor merül fel, amikor az alap meghatározott mögöttes befektetésének értékesítése nehezzé válik, így előfordulhat, hogy nehézségbe ütközik az alapon lévő befektetéseinek visszaváltása. Ezenfelül az alap teljesítményére rendkívül nagy hatással lehet a devizaárfolyamok ingadozása. Az egyetlen (például az alap „Célkitűzések és befektetési politika” c. dokumentumában bemutatott) speciális területre irányuló befektetések koncentráltabbak, mint a több különböző területet érintő befektetések. Nem vállalunk semmilyen garanciát arra, hogy induló befektetésének összegét visszakapja. A befektetési jegy-osztályok fedezése, vagyis annak módja, ahogy megpróbáljuk kezelni a sajátos devizakockázatot, a végrehajtott fedezeti ügylet szintjétől függően további hitelkockázatot és piaci kockázatot eredményezhet.

VAR (évesített 95%)



Var (diverzifikáció nélkül)



A VaR (kockázatokkal súlyozott érték) egy olyan statisztikai mérőszám, amely azt mutatja meg, hogy mekkora maximális évesített veszteséget érhetünk el egy adott időszakon belül.

Az adatok keletkezése 31/12/2014

Országok szerinti megoszlás

Amerikai Egyesült Államok	60.74%
Luxemburg	5.08%
Franciaország	4.67%
Egyesült Királyság	4.65%
Németország	4.44%
Olaszország	3.80%
Hollandia	2.81%
Írország	2.18%
Kína	1.49%
Mexikó	1.41%
Egyebek	8.74%

Devizák szerinti megoszlás

USD	67.76%
EUR	26.28%
GBP	5.48%
CHF	0.50%
AUD	-0.02%

Iparágak szerinti megoszlás

Kommunikáció	20.48%
Ciklikus Fogyasztási	20.11%
Energia	10.86%
Nem Ciklikus Fogyasztói Termékek	9.09%
Tőkejavak	8.62%
Alapvető Iparágak	8.03%
Bank	5.48%
Technológia	3.42%
Pénzügyi Vállalatok	2.92%
Ipari Egyéb	2.27%
Egyebek	8.72%

Besorolás allokáció

A	1.26%
BB	20.21%
B	43.34%
CCC	22.71%
CC	0.74%
Cash	4.36%
Nem besorolt/nem elérhető	6.78%
Egyebek	0.60%

Kamatkitettségi

1 évig	2.51%
1 és 3 év között	9.00%
3 és 5 év között	25.28%
5 és 7 év között	29.16%
7 és 10 év között	31.14%
több mint 10 év	2.91%

További befektetési jegy osztályok

Fedezetes P hozamtökésítő	LU0546918664
Fedezetes N negyedéves hozamfizető	LU0990988999
Fedezetes W havi hozamfizető	LU0841798761
Fedezetes W hozamtökésítő	LU0841797284
Fedezetes Z hozamtökésítő	LU0726173635
Fedezetes N hozamtökésítő	LU0953792222
Fedezetes Y hozamtökésítő	LU0756536628
X havi hozamfizető	LU0546919985
I hozamfizető	LU0643860850
Fedezetes X hozamtökésítő	LU0548664886
Fedezetes Y havi hozamfizető	LU0756536974
Fedezetes N hozamfizető	LU0870668513
Fedezetes P hozamfizető	LU0555026763

Jogi nyilatkozat

Kérjük olvassa el a dokumentum végén található jogi nyilatkozatot.