



NN Investment Partners C.R., a.s.

Hledání výnosu, role asset managementu

Jan. D. Kabelka
CEO

17. února 2017

Nacházíme se na rozcestí

Jak se vypořádat s prostředím nízkých výnosů?



Extrémně nízké výnosy volají po jiném - efektivním řešení.

Jaký je možný důsledek?

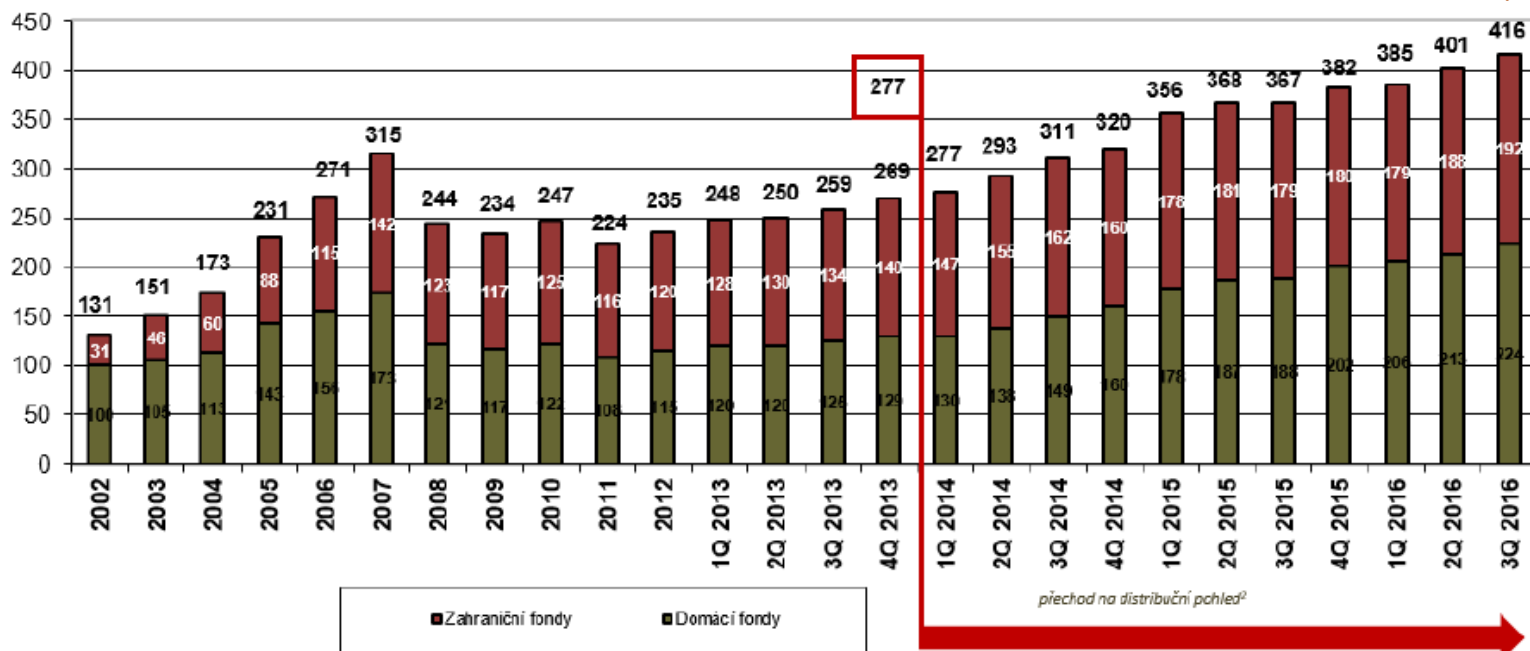
AKAT | ČR

Asociace pro kapitálový trh České republiky

TISKOVÁ ZPRÁVA
11. LISTOPADU 2016

INVESTICE DO FONDŮ NEPŘESTÁVAJÍ RŮST

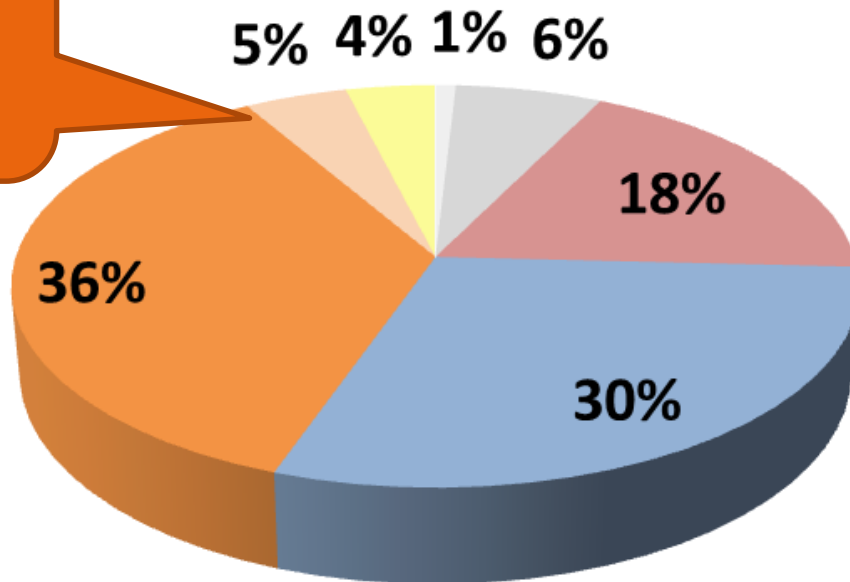
Vývoj majetku ve fondech (mld. Kč)



Objem majetku ve
fondech se zvýšil o
více než 13 %
za poslední rok
(3q 2015-3q 2016)

Smíšené fondy jsou nejvíce oblíbené

41 % majetku je zainvestováno ve smíšených fondech a fondech fondů



- Fondy peněžního trhu
- Strukturované fondy
- Akciové fondy
- Dluhopisové fondy
- Smíšené fondy
- Fondy fondů
- Nemovitostní fondy

Aktuální prostředí na finančním trzích



Otázkou zůstává, kdy a kam investovat

Výkonnost jednotlivých tříd aktiv (v %) v letech 2010-2015

Třída aktiv/ Rok	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Peněžní trh	2.96	4.14	4.45	1.00	0.55	1.17	0.35	0.13	0.13	-0.07
Firemní dluhopisy	0.54	0.02	-3.76	15.71	4.75	1.49	13.59	2.37	8.40	-0.56
Dluhopisy EM (tvrdé měny)	7.64	4.69	-13.51	29.35	11.63	7.39	16.82	-5.58	7.09	0.74
Dluhopisy EM (lokální měny)	0.46	4.66	1.13	8.21	13.02	-2.02	5.80	-2.04	-7.03	-7.61
Dluhopisy s vysokým výnosem (HY)	8.43	0.18	-28.79	65.41	13.58	2.88	17.67	7.70	2.83	-3.36
Evropské státní dluhopisy (IG)	0.14	0.90	6.14	4.75	5.02	5.50	5.77	-0.81	6.00	0.61
Globální akcie	7.40	-1.66	-37.64	25.94	19.53	-2.38	14.05	21.20	19.50	10.42
Akcie EM	18.20	25.74	-50.92	72.94	27.13	-15.70	16.41	-6.81	11.38	-5.23
Komodity	-8.42	5.12	-32.74	15.77	25.27	-10.60	-2.83	-13.41	-17.01	-25.02
Nemovitosti (US)	19.15	-22.72	-45.73	21.98	26.52	0.40	18.07	-1.42	40.14	-3.37

Příležitosti vždy existují. Multi-Asset strategie jich mohou využít.

Zdroj: NN IP Multi Asset

Jak to vyřešit?



Mix dluhopisů, akcií,
nemovitostí, peněz,...

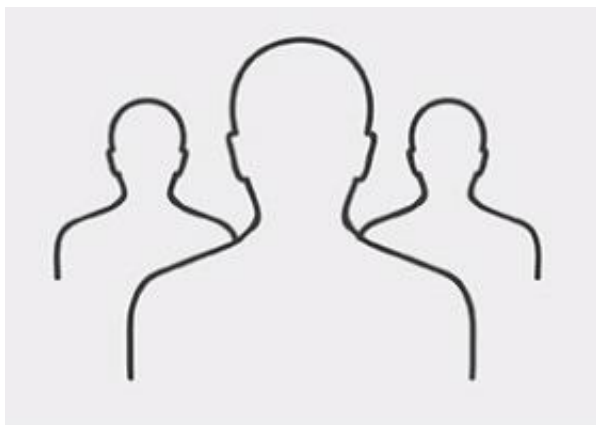


Globální investiční
příležitosti skrze různé
typy aktiv



Různá aktiva, regiony,
sektory dodávají široké
spektrum výnosů

Co k tomu potřebujeme?



Ekonomové, stratégové a portfolio manažeři tvoří silný tým 21 profesionálů



Velký důraz na řízení rizik a inovace (př. systém monitorování chování na sociálních sítích)



V rámci analýzy kombinujeme fundamentální a sociální přístupy



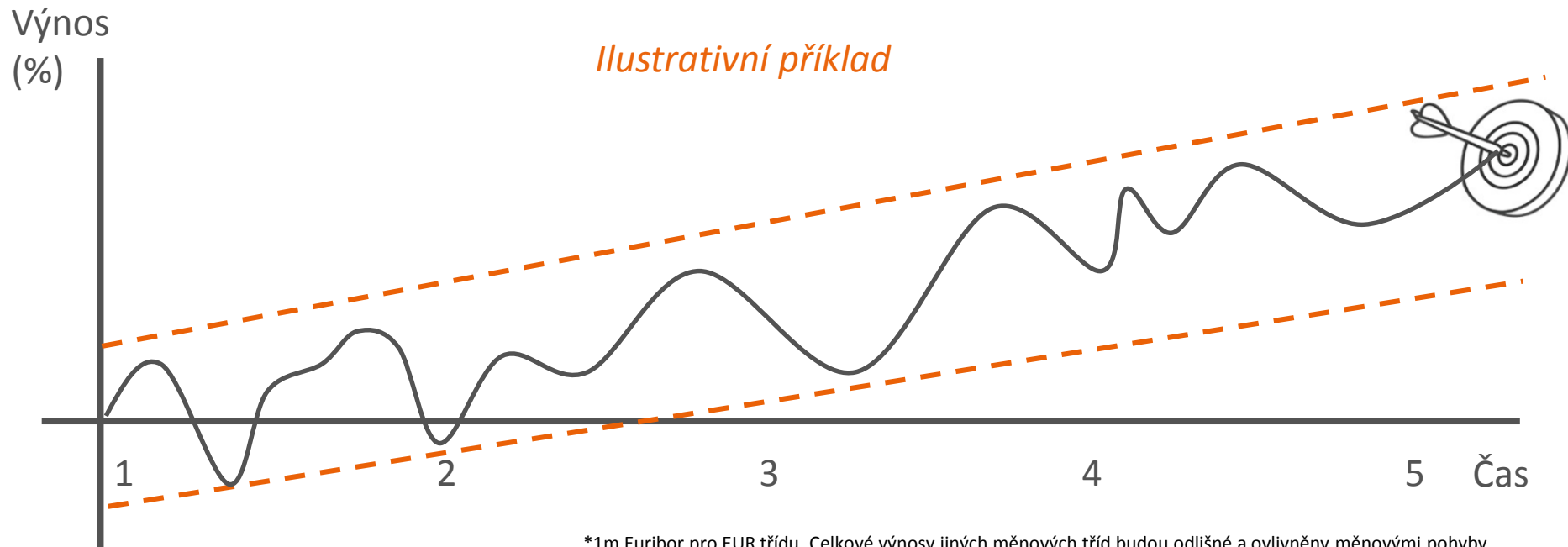
Významná ocenění agentury Morningstar a správa více než 20 mld. EUR (k 31.7.2016)

Příklad fondu NN (L) First Class Multi Asset



1. překonávat peněžní trh o 3 % ročně (před odečtením nákladů fondu)*
2. řídit kolísavost kapitálu (tzv. volatilitu) +/-5 %

- investiční horizont 5 let, rizikový profil 4



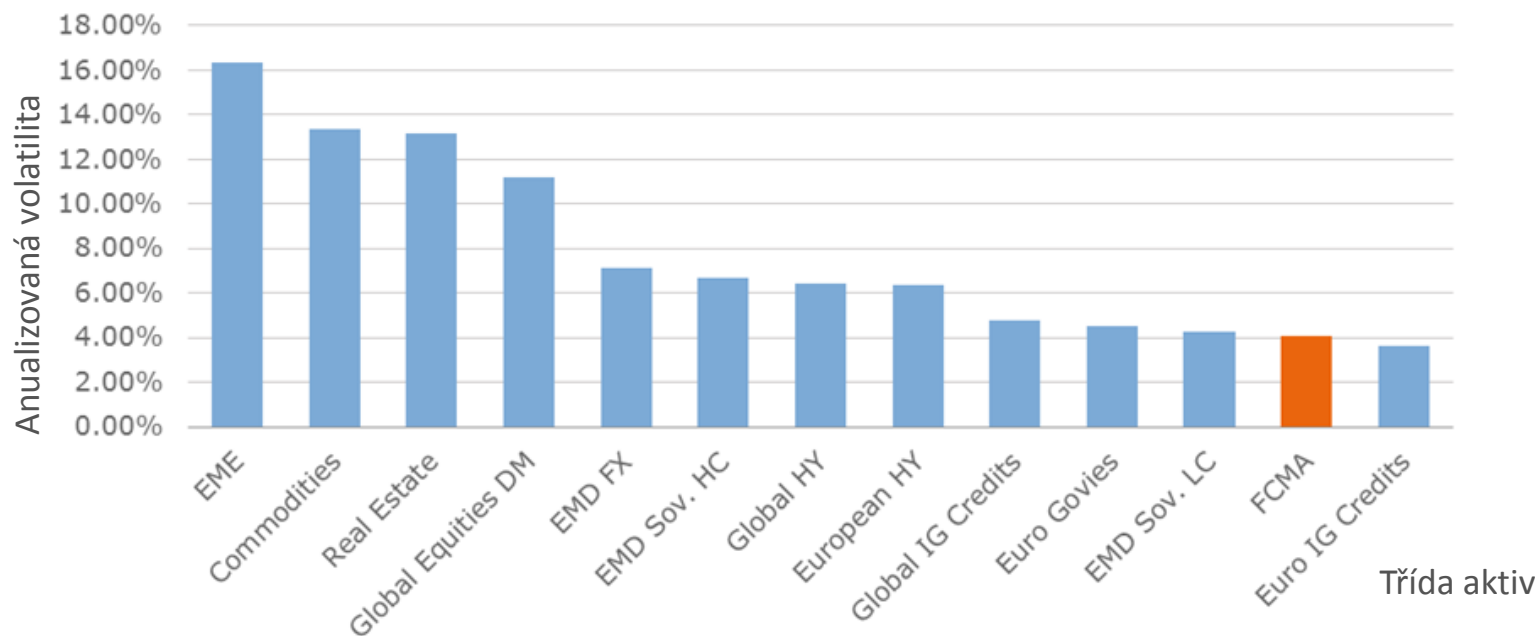
Jak na to jdeme?

Tvoříme strategické portfolio pomocí rovnovážného rozdělení rizika



Volatilita

Historická kolísavost dle jednotlivých tříd aktiv



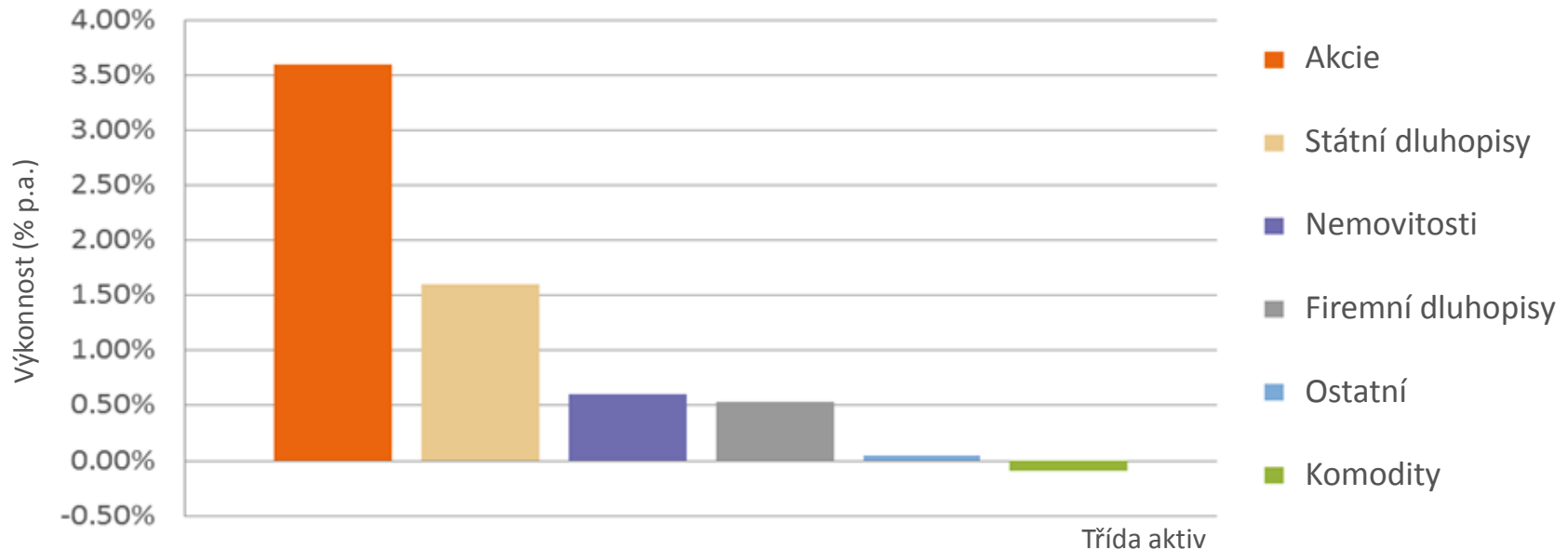
Zdroj: NN IP Multi-Asset.; Období říjen 2011– listopad 2016

Jak aktiva přispívají celkovému výnosu?

NN (L) First Class Multi Asset

- Silný celkový výnos od založení
- Pozitivní příspěvek skrze velmi dobře diverzifikované portfolio napříč různými aktivy

Příspěvek jednotlivých typů aktiv od založení fondu*
(průměrná roční výkonnost k 31.12.2016)



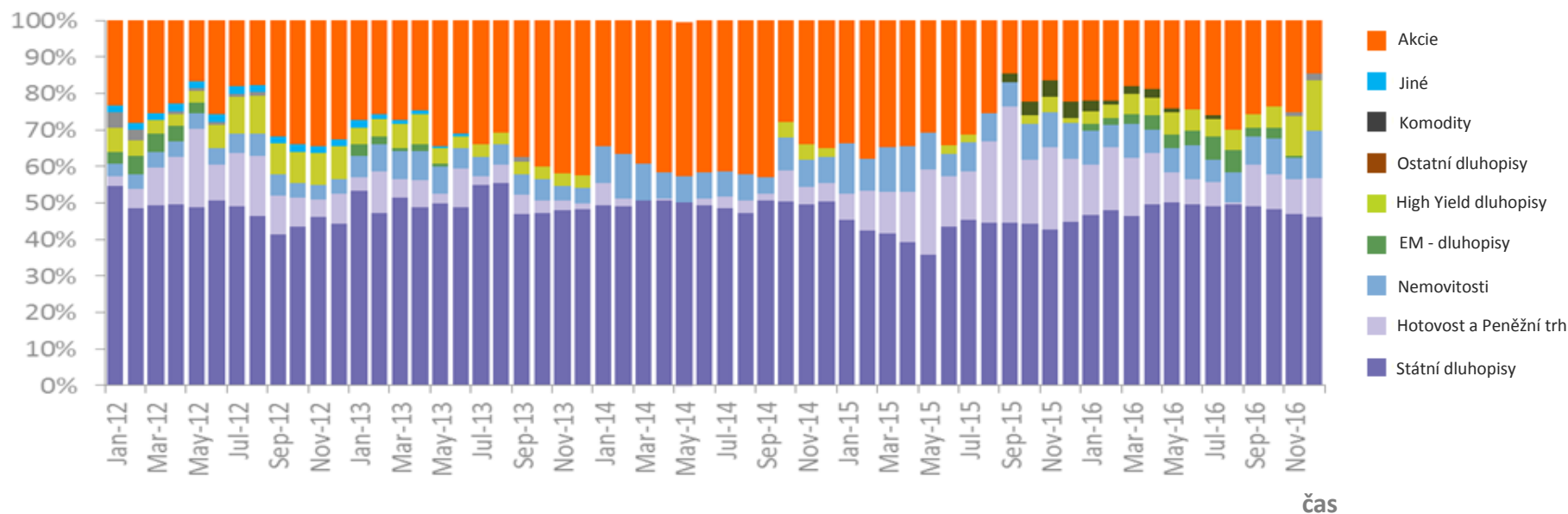
Zdroj: NN IP, performance measurement. Hrubá výkonnost v EUR před započítáním poplatků. Historická výkonnost není zárukou budoucí výkonnosti.

* založení fondu 10/2011

Aktivní správa napříč různými typy investic

Historické složení portfolia (expozice)

Zastoupení třídy aktiv



Zdroj: NNIP Multi-Asset; Údaje stanoveny k poslednímu dni v každém měsíci. Váhy jsou zaokrouhleny na celá procenta. Data k 31.12.2016.

Proč mít aktivně řízené portfolio?

- Jasná a čitelná investiční strategie s cíleným výnosem, která umí využít různé tržní situace napříč třídami aktiv
- Ochranné mechanismy vůči výraznějšímu kolísání trhů (risk management)
- Nejblíže alternativa k tradičním dluhopisovým portfolioům
- Investiční cíl reprezentuje stabilní zhodnocení na zvoleném investičním cyklu při jasné definici kolísání celého portfolioa
- Profesionální tým je schopen rychle reagovat na tržní změny
- Zajištění portfolioa do koruny?

* Před odečtením nákladů fondů pro Eur třídu



**NN investment
partners**

Právní upozornění

Tento dokument má pouze informační charakter, nejedná se o nabídku ke koupi cenných papírů, jeho text není právně závazný a nesmí být použit za účelem prodeje investic nebo upisování cenných papírů v zemích, kde je to zakázáno příslušnými orgány nebo právními předpisy, a proto by si investoři měli sami získat informace o případných registračních či ohlašovacích povinnostech ve vztahu k zamýšleným investicím v rámci své jurisdikce. Za ztrátu, která by mohla čtenáři případně vzniknout použitím informací uvedených v tomto dokumentu, nenese NN Investment Partners C.R., a. s. žádnou zodpovědnost. S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky. Upozorňujeme také na možné kolísání výnosů z důvodů výkyvů měnového kurzu. Všechny důležité informace a dokumenty týkající se zmiňovaných fondů, včetně souvisejících rizik a nákladů, jsou k dispozici na www.nnfondy.cz.