
NN (L) First Class Multi Asset

Vážení obchodní partneři,

v návaznosti na nedávno publikované oznámení o změně prospektu společnosti NN (L) ze dne 30. srpna 2017 si Vám dovoluujeme poskytnout komentář k úpravě Investičního cíle a politik podfondu:

NN (L) First Class Multi Asset.

S platností od 1. října 2017 se upraví sekce tohoto podfondu „Investiční cíl a politika“ následovně:
„Za účelem dosažení cílů může podfond zaujímat krátké i dlouhé pozice (krátké pozice pouze přes deriváty)“

Komentář

Aktuálně tento podfond investuje do různých tříd aktiv (převážně státních a firemních dluhopisů, ale i akcií). Za účelem aktivního managementu využívá podfond krátké i dlouhé pozice přes indexové futures. Tento nástroj umožňuje multi-asset týmu řídit portfolio efektivně a bez zbytečných nákladů. Aktuálně může tým portfolio manažerů zaujímat short future pozici, aby snížil duraci portfolia až na 0. Takovou operaci tým provede v případě, že se obává zvýšení úrokových sazeb. V praxi to znamená, že náš tým může portfolio de facto imunizovat od negativního dopadu rostoucích úrokových sazeb. Na základě úpravy Prospektu však dochází k významné změně. Podfond bude moci zaujímat tzv. „NET short pozici“. Pro náš multi-asset tým je to určitá výhoda, neboť může na růstu úrokových sazeb dokonce vydělat. Tímto krokem je zajištěna vysoká pružnost strategie podfondu NN (L) First Class Multi Asset. Jejím cílem totiž je dosahovat pozitivního výsledku ve všech možných scénářích, které se na trhu mohou vyskytnout.



NN (L) First Class Multi Asset

Globální, diverzifikovaná a benchmarkem nespjatá strategie s cílem dosažení stabilního růstu kapitálu. Zaměřujeme se na dosažení zhodnocení 1M EURIBOR + 3,0 % p.a. (před odečtením nákladů fondu) na 5letém investičním cyklu. Řízená anualizovaná volatilita je na úrovni 5% (max. 10%).

Strategie čerpá z různých forem kapitálových zisků:

- Dlouhodobé rizikové prémie
- Taktická alokace aktiv
- Dividendový výnos dosažený metodou selektivního výběru instrumentu „zdola-nahoru“

Charakteristika fondu

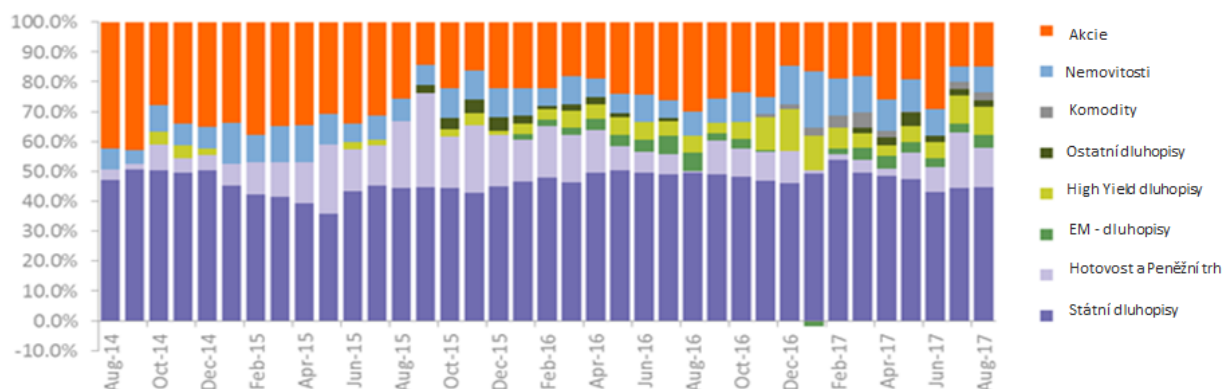


Investiční vesmír	Globální multi-asset strategie: dluhopisy (státní a firemní - investičního i neinvestičního stupně), akcie, peněžní trh, nemovitosti, komodity, atd.
Investiční styl	Diverzifikovaný kapitálový růst
Cílený výnos	1M EURIBOR + 3% p.a. (před odečtením nákladů) na 5letém investičním cyklu
Řízené riziko: cíl / realita	Anualizovaná volatilita 5% (max. 10%) / 4.06% (5letá)
Aktiva pod správou	EUR 937 mil.

Pozn. Založení fondu: 7. října 2011

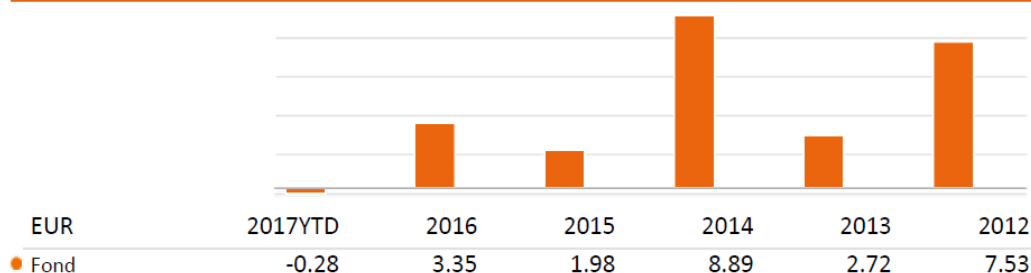
Historické složení portfolia (expozice)

Zastoupení třídy aktiv



Zdroj: NN IP Multi-Asset; Údaje stanoveny k poslednímu dni v každém měsíci. Váhy jsou zaokrouhleny na celá procenta. Data k 31.8.2017.

Výkonnost v kalendářním roce (NET %)



Zdroj: NN Investment Partners; Měsíční zprávy fondu; data k 31.8.2017; výkonnost P Cap EUR třídy

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 odpovědnost. 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, jsou k dispozici na www.nnfondy.cz.