

## Smíšené fondy jako investiční řešení

Pro část finančních rezerv, které potřebují investoři na zavalanou, zůstává ideálním produktem bankovní nebo spořicí účet. Je však potřeba si uvědomit, že tyto produkty nejenže v současném prostředí nízkých úrokových sazeb nenesou prakticky žádný úrok, ale navíc z nich postupně ukrajuje i inflace. Alternativou pro krátkodobé uložení finančních rezerv pro investiční horizont okolo jednoho roku mohou být fondy krátkodobých dluhopisů. Jakou strategii ale volit pro správu střednědobých a dlouhodobých rezerv? Zde je možné být výrazně odvážnější. A můžete být o to odvážnější, o co delší je váš investiční horizont.

Investoři mají hned dvě možnosti. Své investiční portfolio si můžou poskládat sami, což obnáší vybrat si akciové a dluhopisové investice v poměru, který přesně odpovídá jejich rizikovému profilu. Investoři však musejí mít dostatečné znalosti i čas sledovat vývoj na trzích a adekvátně upravovat svoje investiční portfolio. Pokud se však nechcete o nic starat, můžete investovat do smíšených fondů.

Smíšené fondy investují do různých typů aktiv prostřednictvím jediné investice. Obvykle se jedná o kombinaci dluhopisů a akcií, existují ale také fondy, které mají širší zaměření a investují rovněž do komodit nebo nemovitostí. Konzervativní složku tvoří zpravidla dluhopisy, které portfoliu dodávají jednak stabilitu spojenou s nižším kolísáním hodnoty, ale také nižší výnosy. Potenciál vyšších výnosů zajišťuje akciová složka, se kterou se však pojí i vyšší riziko.

### Proč jsou smíšené fondy mezi investory tak oblíbené?

Odpověď je celkem snadná. Pokud máte dostatek času a znalostí, můžete si své portfolio spravovat sami. Většina drobných investorů ale věnuje svůj čas spíše práci, rodině, koníčkům a hledá profesionální správce aktiv, kteří se budou o jejich finanční rezervy starat na základě předem dohodnutých pravidel neboli investiční strategie fondu. Individuální správa investičního portfolia je pro drobné investory většinou nedostupná, a tak se jako nejlepší možnost ukazují právě smíšené fondy.

Smíšené fondy vyhledávají atraktivní příležitosti napříč různými finančními trhy. V rámci jediné investice tak získáte vyvážený mix různých typů aktiv. Portfolio manažeři nastavují poměr akciové a dluhopisové složky podle aktuálního tržního vývoje. Cílem je dosáhnout optimálního poměru mezi výnosem a rizikem. Klíčová je zde aktivní správa zajišťující, že v období hospodářského růstu fond využívá potenciálu akciového trhu a generuje zisky, zatímco v období poklesu omezuje ztráty díky konzervativní složce portfolia.

Smíšené fondy jsou nejoblíbenější investicí v ČR a jejich obliba nadále roste. Podle Asociace pro kapitálový trh ČR přesáhl v roce 2020 objem investovaných prostředků ve smíšených fondech 210 mil. korun.

### Jak vybrat investiční řešení na míru?

Investoři by měli věnovat pozornost především dvěma základním kritériím:

1. Jaký je jejich investiční horizont?

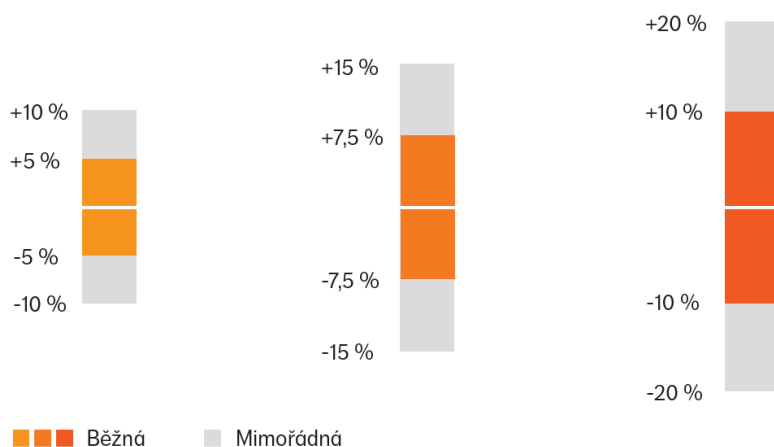
≤5 let

= 5 let

≥5 let

## 2. Jaká je očekávaná kolísavost portfolia?

*Vyšší kolísavost portfolia znamená, že fond má sice potenciál dosáhnout vyšších výnosů, ale snáze se může propadnout do záporných čísel.*



Zodpovězením těchto základních otázek investor zjistí, zda chce investovat:

**opatrně**

**vyváženě**

**dynamicky**

### Smíšené fondy v nabídce NN Investment Partners

V naší nabídce naleznete tři smíšené fondy, které reprezentují investiční řešení různých rizikových profilů. Ve všech případech se jedná o fondy zajištěné v české koruně.

#### Opatrné investiční řešení – fond **NN (L) First Class Multi Asset**

Jde o fond s cíleným výnosem. Jeho cílem je dosahovat na 4letém investičním horizontu roční výnos 3 % nad úroveň evropských peněžních trhů s maximálními výkyvy portfolia do 8 % ročně. V případě vysokého kolísání trhů může být podíl konzervativní složky (státní dluhopisy vysoké kvality a hotovost) až 100 %. V opačném případě investuje až 50 % do rizikovějších aktiv (akcie, nemovitosti, komodity) s potenciálem vyšších výnosů. Tento fond je určen pro investory, kteří preferují méně volatilní investice s přísným řízením rizik i za cenu relativně nižšího zhodnocení.

#### Vyvážené investiční řešení – fond **NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable**

Fond kombinuje investice do evropských akcií a dluhopisů v poměru 50 : 50, který může portfolio manažer upravit podle aktuální situace na trzích. Všechny společnosti v portfoliu musí splňovat náročná kritéria sociálně-environmentální odpovědnosti. Fond je určen pro investory, kteří hledají středně rizikovou investiční strategii s odpovídající výkonností. Fond patří mezi nejlepší evropské smíšené fondy, což dokazuje také získané nejvyšší hodnocení od agentury Morningstar.

#### Dynamické investiční řešení – fond **NN (L) Patrimonial Aggressive**

Jedná se o takzvaný fond fondů, který nenakupuje přímo jednotlivé tituly, ale investuje do nich prostřednictvím jiných fondů. Fond kombinuje investice do akciových a dluhopisových fondů v poměru 75 : 25, který může upravit podle aktuální situace na trzích. Základ portfolia fondu tvoří fondy, které investují do akcií zavedených globálních firem (především z USA a EU) doplněných evropskými dluhopisovými fondy. Fond je určen dynamickým investorům, kteří hledají dlouhodobou investici do světových akcií s menším podílem konzervativní složky. Fond patří také mezi nejlepší evropské smíšené fondy s nejvyšším hodnocením od agentury Morningstar.

---

#### **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. Investoři by si měli sami získat informace o případných registračních či ohlašovacích povinnostech ve vztahu k zamýšleným investicím v rámci své jurisdikce. Investoři by si měli zjistit u svého distributora, zda fondy uvedené v tomto dokumentu patří do kategorie fondů, které jsou pro ně vhodné. Za ztrátu, která by mohla čtenáři případně vzniknout použitím informací uvedených v tomto dokumentu, nenese NN Investment Partners C.R., a.s. žádnou zodpovědnost. Všechny důležité informace a dokumenty týkající se zmiňovaných fondů, včetně souvisejících rizik a nákladů, jsou k dispozici na [www.nnfondy.cz](http://www.nnfondy.cz).

---