

NN iMěsíčník



Společensky odpovědné investování zažívá boom. Za poslední dva roky do něj přiteklo 5 bilionů dolarů

Výnosy vyšší o 20 %, spokojení zaměstnanci, udržitelný rozvoj, příroda zachovaná budoucím generacím. Tato kritéria nesplňují jen prvoplánovitě zelené firmy, ale třeba i americký řetězec Starbucks.

Stejně jako se dnes mění přístup zaměstnanců k firmám, mění se i přístup k jejich produktům. Lidé čím dál více kladou důraz na hodnoty a poslání firmy, ve které pracují. Zákazníci podle průzkumů stále častěji řeší, zda jsou výrobky, které kupují, vyrobeny férově a šetrně k životnímu prostředí. Do popředí zájmu se dostávají více a více značky s dobrým jménem. Navíc je dnes pomocí sociálních sítí snadné proměnit etické pochybení firem v mediální skandál, který může mít fatální dopady i na dobře prosperující firmu. Společnosti, které v takovém prostředí jednají eticky, dlouhodobě prosperují.

Až o 20 % vyšší výnos

V roce 2013 podrobili němečtí akademici Gregor Dorfleitner, Sebastian Utz a Maximilian Wimmer strategii společensky odpovědného investování dlouhodobé analýze. Došli k jasnému závěru, že akciová portfolia s vysokým podílem firem, které se chovají společensky a sociálně odpovědně, vykazují v dlouhodobém horizontu lepších výsledků. Při strategii "kup a drž" jsou výnosy na pěti-letém horizontu lepší dokonce o 20 %.

Podle průzkumu Morgan Stanley z roku 2017 se 86 % mileniálů zajímá o odpovědné investování. Co tedy pro firmy sociální odpovědnost znamená? Nic víc, nic míň než ohleduplný a lidský přístup. K zaměstnancům, k dodavatelům, ke konkurenci, k přírodě, k obyvatelům míst, kde podnikají. Jednat nejen v souladu se zákony, ale i s všeobecnými pravidly morálky. Úspěšné společnosti na těchto hodnotách staví svoji firemní kulturu.

Odpovědné fondy na českém trhu

Téma udržitelného rozvoje a společenské odpovědnosti tak postupně proniká do oblasti kolektivního investování a tento trend sílí i na českém trhu.

„Téma sociální odpovědnosti a udržitelného rozvoje je z pohledu investorů velice perspektivní oblast. Často se setkáváme například s fondy investujícími do moderních environmentálních technologií, ale nejde zdaleka jen o sektor životního prostředí. Fondy zaměřené na společensky odpovědné investování vyhledávají příležitosti napříč všemi sektory a hodnotí firmy také například podle jejich přístupu k zaměstnancům, dodržování lidských práv či udržitelnosti podnikání do budoucna,“ vysvětluje generální ředitel NN Investment Partners v ČR Jan D. Kabelka.

Pilíře sociálně odpovědného investování

Sociálně odpovědné fondy investují do akcií firem, jejichž řízení je postaveno na třech hlavních pilířích: sociálním, finančním a environmentálním. Tyto firmy podnikají tak, že nenarušují udržitelnost životního prostředí, neporušují lidská práva, práva svých zákazníků ani zaměstnanců. Nevyužívají dětské práce, nepodílejí se na žádné z forem diskriminace, jaderném vyzbrojování či exportu zbraní do zemí s embargem. Zároveň udržují zdravé finanční ukazatele a mají potenciál rozvoje do budoucna. Existuje dokonce specializovaná londýnská burza Social Stock Exchange, kde se obchodují jen akcie sociálně odpovědných firem.

Výběr investičních titulů

Existují dvě základní strategie výběru akcií a dalších aktiv do portfolií. V případě negativního výběru investor ze svého portfolia vylučuje společnosti z „problémových“ sektorů - tabákové firmy, firmy vyrábějící alkoholické nápoje či firmy, které se zabývají hazardem nebo zbrojním průmyslem. Při pozitivním výběru jsou do portfolia vybírány akcie společností provádějících svou činnost v souladu se zásadami společensky odpovědného podnikání.

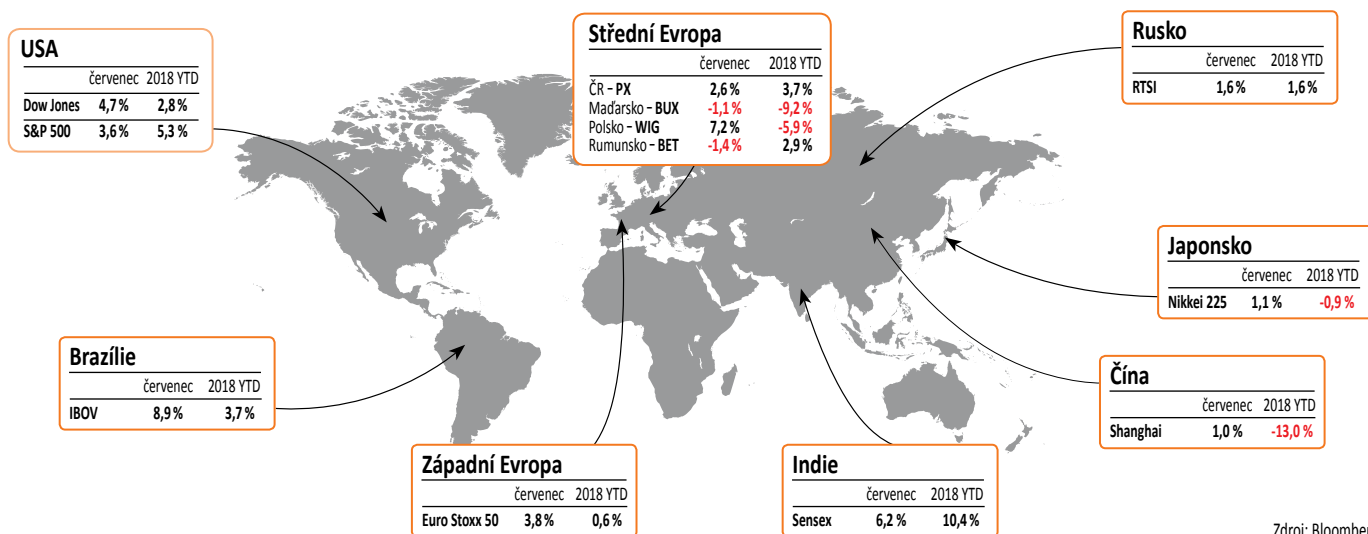
Sociálně odpovědné fondy v NN Investment Partners

Společnost NN Investment Partners má v oblasti odpovědného investování dlouholetou tradici – první fond s touto strategií byl založen již v roce 1999.

Pokračování na další straně



Vývoj akciových trhů ve světě



Pokračování z předchozí strany

„Náš investiční proces je založený na vlastních analýzách jednotlivých firem, v nichž jsou informace ověřovány z různých nezávislých zdrojů. Zdaleka nevycházíme jen z informací, které o sobě poskytuje sama firma,“ upřesňuje investiční ředitel NN Investment Partners v ČR Lubomír Vystavěl.

NN Investment Partners nabízí v České republice celkem 4 fondy s touto strategií:

- **NN (L) European Sustainable Equity**
Investuje do evropských akcií. Do portfolia jsou zařazeny firmy, které podnikají v souladu se strategií společenské a environmentální odpovědnosti. Kromě celkové finanční analýzy hodnotíme také faktory, které mohou výrazně ovlivnit celkovou výkonnost firmy v dlouhodobém horizontu.
- **NN (L) Global Sustainable Equity**
Fond investuje do portfolia světových akcií v souladu se strategií společenské a environmentální odpovědnosti. Při analýze jednotlivých firem bereme v úvahu nejen klasické finanční ukazatele, ale i faktory, které mohou dlouhodobě a výrazně ovlivnit celkovou výkonnost firmy.
- **NN (L) Global Equity Impact Opportunities**
Fond investuje do světových společností, které vedle finančního výnosu vytvářejí pozitivní sociální a ekologické dopady. V portfoliu jsou akcie společností napříč různými společenskými tématy, zeměmi a sektory. Výběr akcií probíhá na základě důkladné analýzy společností, angažmá a měření společenského dopadu.
- **NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable**
Portfolio fondu tvoří z poloviny nástroje s pevným výnosem ze zemí eurozóny a z poloviny evropské akcie společností a emitentů, kteří realizují politiku udržitelného vývoje a zohledňují životní prostředí, sociální principy a principy etického vedení. Společnosti jsou vybírány pomocí vylučujícího screeningu, který vylučuje společnosti s vážnými a strukturálními problémy týkajícími se kontroverzního jednání a kontroverzních aktivit.

Více informací o zmíněných fondech, jejich výkonnosti a dokumenty ke stažení naleznete na www.nnfondy.cz.

Červenec ve zkratce

- Největší nárůst v regionu střední a východní Evropy zaznamenaly polské akcie (index WIG) +7,2 %.
- Pražská burza (index PX) přidala +2,6 %.
- CZK posilnila v červenci vůči EUR i USD o 1,6 %.
- ČNB znovu rozhodla o zvýšení úrokových sazeb. 2T repo sazba se zvýšila o 25 bazických bodů na 1,25 %, lombardní sazba o 25 bazických bodů na 2,25 % a diskontní sazba z 0,05 % na 0,25 %.

Nejlepší NN Fondy za červenec

Kumulativní výkonnost fondů k 31. 7. 2018

Fond	1 měsíc	3 roky	5 let	YTD 2018
NN (L) Latin America Equity X Cap (USD)	8,35 %	9,08 %	-17,21 %	-7,71 %
NN (L) Health Care P Cap (USD)	6,12 %	16,54 %	71,71 %	8,88 %
NN (L) Industrials X Cap (EUR)	5,06 %	15,49 %	48,15 %	1,13 %
NN (L) European High Dividend X Cap (EUR)	3,97 %	-3,60 %	26,40 %	1,52 %
NN (L) US Enhan. Core Concent. Equity P Cap (USD)	3,89 %	34,54 %	67,16 %	4,42 %
NN (L) Euro High Dividend X Cap (EUR)	3,83 %	11,58 %	55,45 %	2,21 %
NN (L) Internat. Romanian Equity P Cap (EUR)*	3,76 %	n/a	n/a	1,95 %
NN (L) Banking & Insurance X Cap (USD)	3,73 %	21,00 %	33,87 %	-4,42 %
NN (L) US Enhan. Core Concent. Equity X Cap (CZK)	3,66 %	23,24 %	50,20 %	2,57 %
NN (L) Global High Dividend P Cap (EUR)	3,65 %	7,21 %	46,58 %	1,82 %

* Výkonnost fondu v roce 2017 (NET %) byla 19,86 %. Zdroj dat: 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.