

NN (L) First Class Yield Opportunities

NN Fond dluhopisových příležitostí



I dluhopisy mohou nabídnout atraktivní výnos

Globální trhy korporátních dluhopisů v průběhu času dokazují, že patří mezi atraktivní investiční příležitosti. Mohou tak být vhodným nástrojem pro doplnění konzervativního portfolia orientovaného na vládní dluhopisy. Výnosy dluhopisů se však mohou v čase a napříč jednotlivými regiony výrazně odchylovat, což podporuje význam aktivní správy portfolia. Stejně tak je důležité dobře poznat konkrétní společnosti, které dluhopisy vydávají, aby bylo dosaženo optimální kombinace rizika a potenciálního výnosu.

NN (L) First Class Yield Opportunities je aktivně řízený fond, který investuje do různých dluhopisových strategií. Hlavní cíl fondu je překonat o 4% peněžní trh (EURIBOR 1M). Cílová kolísavost portfolia fondu (volatilita) se pohybuje v rozmezí od 4 do 8%, i toto rozmezí však není konečné a může se v případě potřeby měnit. Investiční strategie se opírá o tři hlavní pilíře:

- výběr investic** napříč širokým spektrem různých dluhopisových strategií (tzv. multi-credit přístup),
- flexibilní správa:** výběr dluhopisů do portfolia fondu se přizpůsobuje aktuálnímu investičnímu prostředí,
- zaměření na výnos:** do portfolia fondu jsou vybírány pouze dluhopisy, které mají potenciál přinést atraktivní výnos s ohledem na související rizika.

Portfolio manažeri fondu po zhodnocení aktuální tržní situace rozhodují, do jakých dluhopisových strategií bude fond investovat a jaký bude jejich podíl v portfoliu („top-down“ přístup). Konkrétní investice pak vybírají

specializovaná investiční oddělení v rámci NN Investment Partners pro vybrané strategie („bottom-up“ přístup). Nejčastěji je majetek fondu investován do: korporátních dluhopisů (investment grade credits), dluhopisů s vysokým výnosem (global high yield) a státních i korporátních dluhopisů rozvíjejících se trhů (emerging market debts).

Průměrná splatnost dluhopisů v portfoliu fondu (durace) se pohybuje přibližně na úrovni 2 let. Portfolio manažeri ji však mohou do určité míry snižovat či zvyšovat, podle aktuálního vývoje na trzích. V případě, kdy situace na trzích není příznivá pro rizikovější druhy dluhopisů, mohou portfolio manažeri „schovat“ majetek fondu do hotovosti či bezpečných státních dluhopisů vyspělých zemí. Fond NN (L) First Class Yield Opportunities mohou využít zejména vyvážení investoři, kteří chtějí doplnit své portfolio dynamičtější dluhopisovou strategií s potenciálem atraktivního výnosu.

5 důvodů, proč do fondu investovat:

- Široké spektrum státních i firemních dluhopisů.
- Zaměření na výnos + 4% nad peněžní trh (EURIBOR 1M).
- Možnost omezení ztráty v případě nepříznivé tržní situace.
- Průměrný roční výnos eurové třídy fondu od založení je 0,26% p.a.*
- Korunová třída je zajištěná proti měnovému riziku.

* Období od 07/2013 do 12/2015

Základní informace o fondu

Typ fondu:	dluhopisový
Měna:	CZK
Založení:	17. 06. 2014
Strategie:	korporátní a státní dluhopisy
Srovnávací index:	EURIBOR 1M
Poplatek za správu:	1,2% p.a.

Stupeň rizika: ¹⁾ ●●●○○○

¹⁾ ukazatel KIID (Klíčové informace pro investory): 1 – nejnížší riziko, 7 – nejvyšší riziko

Výkonnost v kalendářních letech (třída EUR) v %:

2015	2014	2013	2012	2011
-3,19	0,33	3,62	n/a	n/a

