

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

NN (L) Fond dluhopisů rozvíjejících se trhů

V prostředí nízkých výnosů státních dluhopisů mohou dluhopisy rozvíjejících se zemí zazářit

Rozvíjející se trhy představují pro investory atraktivní investiční příležitost, díky které se mohou podílet na vyšším ekonomickém růstu, než jaký nabízí trhy rozvinuté. Zatímco v současné době stojí za růstem rozvíjejících se trhů především export komodit, do budoucna bude hnacím motorem spotřebitelská poptávka jejich vlastních obyvatel. Předpokládá se, že v roce 2020 se budou rozvíjející se ekonomiky podílet na světovém HDP více než 60 %, na celosvětově emitovaných dluhopisech by se však měly podílet pouze z 20 %. Vidíme zde proto potenciál dalšího růstu.

Fond NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) investuje do státních i firemních dluhopisů, pokladničních poukázek nebo depozitních certifikátů. Ty musí být denominovány v měnách hospodářsky vyspělých a politicky stabilních zemí, které jsou zároveň členy OECD. Regionálně se fond zaměřuje na investice v Latinské Americe, východní Evropě, Asii a Africe s cílem dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu.

Mnoho investorů dluhopisy rozvíjejících se zemí zatím přehlíží. Částečně to může být tím, že tyto země jsou ve světových dluhopisových indexech zastoupeny poměrně málo. Naše dosavadní zkušenosti však dokazují, že v prostředí nízkých výnosů státních dluhopisů mohou právě dluhopisy rozvíjejících se zemí zazářit.

Přestože ceny dluhopisů rozvíjejících se zemí kolísají více než u rozvinutých trhů, v uplynulých letech nezaznamenala tato třída aktiv dva po sobě jdoucí ztrátové roky. Mezinárodní měnový fond i Světová banka navíc několikrát demonstrovaly svoji politickou vůli pomoci rozvíjejícím se zemím v případě, že by měly čelit neschopnosti splatit své závazky. **Dluhopisy těchto zemí se často dají pořídit za velmi atraktivní ceny.**

Cílem fondu je překonat výkonost srovnávacího indexu JP Morgan EMBI Global Diversified. **Specializovaný tým profesionálů** řídí fond již od roku 1993.

Fond se hodí pro **dynamičtější investory**, kteří jsou ochotni tolerovat vyšší míru kolísavosti a sledovat **výnosy na delším horizontu**. Při dodržení dlouhodobého investičního horizontu jim bude odměnou vyšší výnos. Vzhledem k vyšší míře kolísání nedoporučujeme investorům časovat trh a snažit se koupit „levně“ při poklesech. Ideální strategií jsou pravidelné investice, které zajistí efektivní eliminaci rizik spojených se špatným načasováním. Doporučený investiční horizont je 7 let.

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 důvodu výkyvů měnového kurzu.

Proč do fondu investovat?

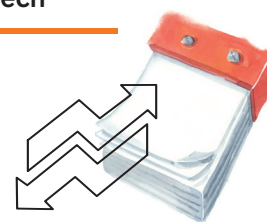
- 1 Překonává průměr konkurence.
- 2 Nabízí potenciál vyššího výnosu.
- 3 Široká diverzifikace portfolia do mnoha rozvíjejících se zemí a dluhopisových pozic.

Základní informace

Typ fondu	Dluhopisový
Měna	CZK
ISIN	LU2007298628
Datum založení	4. 9. 2019 (27. 7. 2011 pro USD třídu fondu)
Strategie	Dluhové cenné papíry rozvíjejících se trhů
Srovnávací index	JP Morgan EMBI Global Diversified
Poplatek za správu	1,2 % p.a.
Stupeň rizika	●●●●○○○ (dle KIID: 1 – nejnižší riziko, 7 – nejvyšší riziko)

Výkonnost v kalendářních letech

2019	14,02 %
2018	-6,47 %
2017	10,64 %
2016	11,27 %
2015	0,06 %



Vzhledem ke krátké historii CZK třídy uvádíme výkonosti USD třídy fondu. Zdroj: NN Investment Partners, údaje k 31. 12. 2019