

NN (L) International Czech Equity

Korunový aktivně řízený akciový fond zaměřený na region střední Evropy s převahou České republiky. Na tříleté periodě poráží větší část konkurence.

NN (L) International Czech Equity je aktivně řízený akciový fond zaměřený na region střední Evropy. Zajímavý je zejména tím, že dává, i v souladu s benchmarkem, velkou váhu České republice.

Strategie fondu je založena na bottom-up přístupu a výběru konkrétních akcií na základě fundamentální analýzy. Zároveň ovšem platí, že portfolio manažeri při alokaci aktiv zohledňují i váhy jednotlivých zemí, a s tím související riziko. Celkově by portfolio fondu mělo obvykle tvořit cca 40 až 65 společností, přičemž portfolio manažeri mají v tomto ohledu poměrně volnost, protože váha jedné akcie

v portfoliu se oproti benchmarku může lišit o -10 % až +5 %. Benchmark fondu tvoří z 52 % pražský index (PX) PI, 28 % připadá na varšavský index (WIG30) TR, 10 % na budapeštský index (BUX) TR a 10 % na rumunský index (BET) PI.

Ačkoliv jde o korunový fond, měnové pozice mimo CZK nejsou standardně zajišťovány.

VELKÁ VÁHA ČESKÉ REPUBLIKY

Graf 1 zachycující regionální složení fondu ukazuje, že nejvyšší váhu má skutečně Česká republika s tím, že je navíc třeba podotknout, že ono Rakousko je v grafu z víceméně formálních důvodů. Některé společnosti (jako např. Erste Group) jsou totiž primárně kótované na burze ve Vídni, ačkoliv jde zároveň o nedílnou součást české BCPP. Formálně jsou tak zachyceny jako rakouské. Významnou váhu v portfoliu mají i akcie polské a na úrovni benchmarku se pohybuje i Maďarsko. Naopak váha Rumunska je aktuálně o něco nižší než v případě benchmarku. Ještě jednou ale připomeňme, že jde o aktivně řízený fond.

Z pohledu sektorového složení portfolia jednoznačně, v souladu se specifickým středoevropských burz (zejména ČR), dominují finance s takřka 58 % následovně energetikou.

LEPŠÍ NEŽ VĚTŠINA KONKURENCE

Grafy 2 a 3 srovnávají korunovou výkonnost fondu za poslední 3 roky s vybranou konkurencí, kterou reprezentují v ČR dostupné akciové fondy zaměřené také na region střední, někdy i východní Evropy.

Jak je z grafů vidět, na celé periodě fond NN (L) International Czech Equity větší

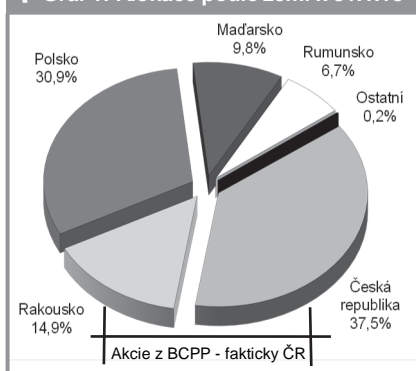
Data fondu k 12.3.2018	
Velikost fondu .	2 857 mil. CZK
ISIN	LU0082087353
Typ fondu	akciový
Typ výnosu	kapitalizační
Vznik fondu	říjen 1997
Vstupní poplatek	2,5 %
Manažerský poplatek	2,0 % (OCF 2,4 %)
Minimální investice	500 CZK

část konkurence poráží, zaostává pouze za fondem Conseq Invest Akcie Nové Evropy (dříve Conseq Invest Akciový). Ten dává aktuálně nižší váhu ČR a naopak vyšší váhu Polsku či navíc Slovinsku.

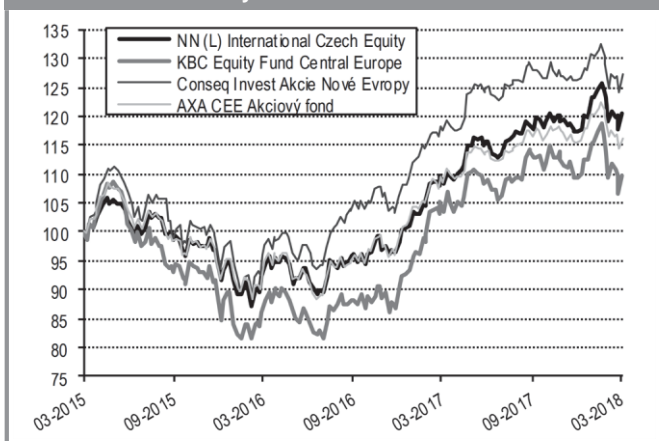
NN (L) International Czech Equity je vhodný jako doplněk akciové části portfolia zejména pro ty investory, kteří věří v budoucí nadvýkonnost akciových trhů střední Evropy. I v tomto případě by ale, díky úzkému regionálnímu zaměření, nemělo jít o jedinou akciovou pozici a váha takového fondu by neměla přesáhnout cca 20 %.

Jiří Mikeš

Graf 1: Alokace podle zemí k 31.1.18



Graf 2: Srovnání s vybranou konkurencí – absolutně v CZK



Graf 3: Srovnání s vybranou konkurencí – relativně

