

Porážíme většinu smíšených fondů

NWD Global Multi-Asset je globální fond kvalifikovaných investorů, který může díky své strategii sloužit i jako jediná pozice. Zatím se mu daří porážet většinu tradičních smíšených fondů.

FOND SHOP se zeptal Štěpána Tvrdeho, ředitele investiční společnosti NWD na to, jak se loni v těžké turbulentní době dařilo jejich globálnímu

Faktem je, že většina aktivně spravovaných fondů nedokáže dlouhodobě překonávat indexy, nicméně při našem úsilí se soustředíme právě na vy-

Při porovnání s přibližně 80 korunovými smíšenými fondy dostupnými v ČR se NWD Global Multi-Asset drží dlouhodobě mezi 5 % nejvýnosnějších.

fondů kvalifikovaných investorů NWD Global Multi-Asset. Zajímali jsme se také o reakci investorů na loňské propady a následný růst, stejně jako na novinky u společnosti NWD.

Mohl byste na úvod připomenout, jaká je strategie fondu kvalifikovaných investorů NWD Global Multi-Asset, čím je specifický?

Jak už otázka napovídá, jedná se o fond pro kvalifikované investory, registrovaný u ČNB, jehož strategií je široká globální diverzifikace mezi čtyři investiční pilíře – akcie, úrokové nástroje, nemovitosti a alternativy.

Inspirací byly a zůstávají velké vládní fondy bohatství (např. norský, japonský), zahraniční penzijní fondy či fondy prestižních univerzit v USA. Geograficky není fond nijak omezen a využívá nejlepší investiční příležitosti z celého světa.

Za zmínku stojí, že při výběru aktiv se spoléháme především na aktivně

hledávání těch 10 % až 15 % fondů, které to dokážou.

A daří se Vám to?

Vzhledem k dosavadním výsledkům jsem přesvědčen, že ano. K výběru pod-



Ing. Štěpán Tvrdý, MBA je ředitelem NWD investiční společnosti a rovněž zakladatelem a investičním stratégem fondu NWD Global Multi-Asset. Na finančních trzích se pohybuje již 25 let, svou kariéru zahájil ve společnosti Agrobanka Praha jako specialista obchodování s cennými papíry a účastnil se prvních obchodů na pražské burze. Pracoval pro Českou spořitelnu a později pro Konsolidační banku Praha, kde se podílel na mezi-

bankovních operacích s dluhopisy, pokladničními poukázkami a devizami. Stál u zrodu projektu CitiGold Wealth Management v české pobočce Citibank v divizi privátního bankovníctví, kde se zaměřoval na oblast investičního poradenství. Později byl zodpovědný i za segment investičních produktů Citibank v ČR a podílel se též na vývoji nových investičních nástrojů pro privátní klienty. Štěpán je držitelem makléřské licence ČNB s rozsahem na deriváty a je poradcem Finanční akademie Zlaté koruny.

kladových aktiv do portfolia fondu využíváme sofistikovaný tříúrovňový výběrový proces, který posuzuje řadu kvantitativních i kvalitativních parametrů.

Takto dokážeme z desetitisíců investičních příležitostí z celého světa efek-

klady udržet si svůj výkon i do budoucna. Tento proces je kontinuální a naše výstupy průběžně revidujeme. Výsledky zatím nedávají žádný důvod k tomu, abychom tento proces měnili.

Rok 2020 byl pro finanční trhy poměrně složitý a hodně divoký. Jak obstál fond NWD Global Multi-Asset v březnových propadech a jak se mu nakonec vedlo za celý rok 2020?

Uplynulý rok byl zatěžkávací zkouškou v mnoha ohledech pro všechny z nás. Z pohledu volatility byl velmi extrémní a přinesl mnoho nejistoty na finanční trhy.

Proto si ceníme možná více než kdy jindy, že se nám i přesto podařilo splnit naše hlavní cíle, tj. ochránit investované prostředky našich klientů před prudkými výkyvy a přinést kladné zhodnocení.

Pro konkrétní představu v březnu 2020 jsme ztratili 4,2 %, nicméně díky aktivnímu řízení portfolia a kvalitním podkladovým investicím jsme tuto ztrátu dohnali již během 2 měsíců.

V průběhu loňského roku fond dále zhodnocoval a celkový výnos za rok

2020 tak předpokládáme na úrovni 7 % až 8 %.

Pokud bychom tento vývoj srovnali například s tradičními smíšenými fondy, ať už z pohledu výnosu, ale i volatility, jak si NWD Global Multi-Asset vedl?

Při porovnání s přibližně 80 korunovými smíšenými fondy dostupnými v ČR se NWD Global Multi Asset drží dlouhodobě mezi 5 % nejvýnosnějších. Dle posledních dat (k 30.11.) jsme dokonce za 12 měsíců na 1. Místě.

řízené fondy a nikoliv na ETF či indexové fondy.

tivně identifikovat ty, které mají nejlepší kombinaci parametrů a zároveň předpo-

Pokud bychom sledovali Index českého investora CII750 nebo Partners index smíšených fondů, tak NWD Global Multi-Asset dosahuje jednoznačně vyšších výnosů při zhruba dvoutřetinové volatilitě. Dovolil bych si připomenout, že jsme od začátku strategii fondu koncipovali právě tak,

Když jsme strategii fondu před lety stavěli, vycházeli jsme z více než 20letých zkušeností z investování a koncipovali jsme ji tak, aby byla mimo jiné odolná vůči extrémním tržním propadům.

aby v těchto parametrech vynikal. Při porovnání poměru výnosu a rizika patří fond NWD Global Multi-Asset dlouhodobě na špičku mezi smíšenými fondy v ČR. Co více by mělo investory zajímat, nemyslíte?

Přistoupili jste v roce 2020, vlivem dění na trzích, k nějaké větší úpravě portfolia?

Předně bych zdůraznil, že strategie NWD Global Multi-Asset je dlouhodobá a zcela v protikladu k impulzivním obchodům či spekulativním investicím.

Když jsme strategii fondu před lety stavěli, vycházeli jsme z více než 20letých zkušeností z investování a koncipovali jsme ji tak, aby byla mimo jiné odolná vůči extrémním tržním propadům.

Proto jsme ani v 1Q 2020 nemuseli portfolio fondu zásadně měnit, pouze jsme propady na akciových trzích využili k obezřetnému dokupování někte-

Rádi bychom, aby fond zůstal i nadále investicí, kterou budou investoři využívat jako stabilizační prvek ve svém portfoliu, a přinášel jim radost z investování i klid na duši.

rých pozic. Tento krok nám pomohl vylepšit celkový výsledek fondu za rok 2020.

Pozorovali jste, že dění na trzích v roce 2020 mělo dopad na chování vašich klientů? Tedy například zda jste zaznamenali větší nervozitu a zájem o odkupy, nebo naopak vyšší příliv majetku...

S potěšením musím přiznat, že jsme během roku 2020 měli pouze jeden částečný odkup. Věřím, že za tím-

to výsledkem stojí kromě dobrých výnosů fondu i investiční disciplína našich klientů, k níž přispívá průběžná komunikace a edukace, kterou s nimi vedeme.

Snažíme se fungovat nejen jako investiční manažer, ale také jim pomáhat vidět investiční svět v širších sou-

vislostech. Tento proces je dlouhodobý a ne vždy jednoduchý, nicméně po letech úsilí se ukazuje, že má smysl a slaví své úspěchy.

Jaký máte výhled pro rok 2021 pokud jde o hlavní třídy aktiv? Co může investor čekat od NWD Global Multi-Asset?

Výhled na rok 2021 máme stejně jako na předchozí roky nezaufatý, obezřetný a bez emocí. Co se týče hlav-

Snažíme se fungovat nejen jako investiční manažer, ale také klientům pomáhat vidět investiční svět v širších souvislostech. Tento proces je dlouhodobý a ne vždy jednoduchý...

ních tříd aktiv, tak komentáře k vývoji bych ponechal na plejádu renomovaných analytiků a ekonomů, kterým dává FOND SHOP dostatek prostoru.

Za NWD Global Multi-Asset mohu slíbit, že já i můj tým vyvineme maximální úsilí pro to, abychom se i nadále

drželi na předních příčkách mezi smíšenými fondy v ČR. Budeme pokračovat v intenzivním vyhledávání a analýze nových investičních příležitostí.

Rádi bychom, aby fond zůstal i nadále investicí, kterou budou investoři využívat jako stabilizační prvek ve svém portfoliu, a přinášel jim radost z investování i klid na duši.

Pokud byste měl investorům dát řekněme tři hlavní důvody, proč vložit peníze právě do FKI

NWD Global Multi-Asset, jaké by to byly?

Každého investora zajímá výnos a podstupované riziko. Právě vynikající poměr těchto ukazatelů (tedy zajímavý výnos a nízké riziko) považuji za jeden z hlavních důvodů, proč do fondu NWD Global Multi-Asset investoři svěřili již přibližně půl miliardy korun.

Další výhodou je možnost prostřednictvím jednoho fondu od částky jednoho milionu korun rozložit svou investici do robustního globálního portfolia a podílet se na investičních příležitostech, z nichž řada je dostupných pouze pro institucionální investory s kapitálem v řádu stovek milionů korun.

V neposlední řadě klademe důraz na ochranu kapitálu v dobách dobrých i zlých. Toho fond dosahuje především díky unikátní strategii a rovněž složení portfolia fondu. Kombinuje tradiční aktiva (akcie a úrokové nástroje) a investice do alternativ a nemovi-

ností. Svým provedením je naprosto jedinečný v ČR i širším regionu.

Zaznamenali jste, že ČNB udělila společnosti NWD licenci investiční společnosti. Co tento krok znamená pro fond NWD Global Multi-Asset a jeho investory?

Ze strategického pohledu považujeme získání oprávnění pro činnost obhospodařování a administrace investičních fondů za zásadní milník v dalším rozvoji.

NWD investiční společnost, a.s. se již stala obhospodařovatelem fondu NWD Global Multi-Asset a tento krok přinese fondu a zejména jeho investořům snížení nákladovosti, zjednodušení administrativních procesů a v neposlední řadě i efektivnější přístup k dalším atraktivním investičním příležitostem. Kromě činnosti obhospodařování a administrace se chceme soustředit i na získávání kapitálu do fondů (fund-raising). ■

Rubriku zpracoval: Jiří Mikeš