



Investment View

Η επίτευξη θετικής απόδοσης είναι ο πιο διαδεδομένος στόχος για τα multi asset αμοιβαία κεφάλαια

Συντάκτης Κειμένου: NN Investment Partners

24 Απριλίου 2015

- Ένας στους τρεις θεσμικούς επενδυτές (32%) υποστηρίζουν πως οι στρατηγικές με στόχο την επίτευξη θετικής απόδοσης είναι η πιο ενδεδειγμένη επιλογή

Σύμφωνα με νέα έρευνα της NN IP, η επίτευξη θετικής απόδοσης είναι ο πιο δημοφιλής στόχος μεταξύ των θεσμικών επενδυτών, ως προς τα multi asset αμοιβαία κεφάλαια.

Η έρευνα αναδεικνύει την προτίμηση για σταθερές, σταθμισμένου κινδύνου αποδόσεις με σχεδόν έναν στους τρεις (32%) να δηλώνει πως οι στρατηγικές με στόχο την επίτευξη θετικής απόδοσης, όπως ο δείκτης αναφοράς “Cash plus X%” είναι ο καταλληλότερος για τις στρατηγικές των multi asset. Το ένα πέμπτο (22%) αναφέρεται σε ένα δείκτη αναφοράς με βάση το μέσο όρο της απόδοσης ομότιμων κεφαλαίων και το 14% προτιμούν μια προκαθορισμένη απόδοση-στόχο, όπως το 10% ετησίως. Ένας στους τέσσερις (24%) δηλώνουν ότι οποιοσδήποτε δείκτης αναφοράς είναι άνευ σημασίας.

Σχεδόν οι μισοί (43%) δηλώνουν ότι προτίθενται να επενδύσουν σε long/short multi asset αμοιβαία κεφάλαια χωρίς δείκτη αναφοράς ή στόχο “cash-plus” το τρέχον έτος.

Οι επενδυτές ήταν εξίσου διχασμένοι σχετικά με τη προτιμώμενη δομή προμηθειών, το 38% αναφέρεται σε μια σταθερή προμήθεια με μια επιπρόσθετη αμοιβή επί της απόδοσης, το 37% σε μια αμοιβή που βασίζεται σε ένα σταθερό ποσοστό επί του συνόλου των υπό διαχείριση κεφαλαίων, το 16% προτιμούν μια δομή όπου υφίσταται μόνο αμοιβή επί της απόδοσης.

Σχεδόν δύο στους πέντε (38%) θεσμικοί επενδυτές λένε ότι προτιμούν τα multi asset αμοιβαία κεφάλαια, επειδή παρέχουν καλύτερη προσαρμογή στη σχέση κινδύνου/απόδοσης ενός του υποτονικού οικονομικού περιβάλλοντος. Επτά από τους 10 (71%) πιστεύουν ότι οι στρατηγικές multi asset προσαρμοσμένες ως προς τον κίνδυνο είναι πλέον ένα απαραίτητο συμπλήρωμα σε χαρτοφυλάκια σταθερού εισοδήματος στο σημερινό περιβάλλον χαμηλών αποδόσεων.

Ο Valentijn van Nieuwenhuijzen, Head of Strategy, Multi Asset at NN Investment Partners (NN IP), αναφέρει: “ Ο έλεγχος του κινδύνου έχει γίνει ιδιαίτερα σημαντικός για τους επενδυτές μετά το ξέσπασμα της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Θέλουν αξιοπρεπείς αποδόσεις, αλλά επιθυμούν να περιορίσουν το ενδεχόμενο κεφαλαιακών απωλειών .Κατανέμουμε τον κίνδυνο στα χαρτοφυλάκιά μας, δημιουργώντας τη σωστή ισορροπία μεταξύ ασφαλέστερων κατηγοριών ενεργητικών, τα οποία προσφέρουν περιορισμένη άνοδο, αλλά προστασία από την κάθοδο και ενεργητικά υψηλότερου κινδύνου που θα μπορούσαν να προσφέρουν ισχυρή ανάπτυξη. Με αυτό τον τρόπο, ανταποκρινόμαστε γρήγορα στις ευκαιρίες, δημιουργώντας παράλληλα ένα επίπεδο αξιοπιστίας έναντι απρόβλεπτων σοκ, πραγματοποιώντας τις επιθυμίες των πελατών για αποδόσεις προσαρμοσμένες ως προς τον κίνδυνο “.

Στην ερώτηση σχετικά με το αποδεκτό εύρος μεταβλητότητας παγκοσμίως για τα multi asset αμοιβαία κεφάλαια, το 45% των θεσμικών επενδυτών πιστεύει πως δεν θα πρέπει να είναι κατά μέσο όρο πάνω από 10%, το 34% πιστεύει πως δεν θα πρέπει να είναι κατά μέσο όρο πάνω από 5%, και το 10% πιστεύει πως δεν θα πρέπει να είναι κατά μέσο όρο πάνω από 4%.

ΤΕΛΟΣ

1. Τα ευρήματα προέκυψαν από την παγκόσμια έρευνα εκ μέρους της NN IP από την Citigate Dewe Rogerson σε 226 διεθνείς θεσμικούς επενδυτές, Φεβρουάριος 2015

Γνωστοποίηση

Τα στοιχεία που περιέχονται στο παρόν έγγραφο έχουν καταρτισθεί αποκλειστικά για πληροφοριακούς σκοπούς και δεν συνιστούν προσφορά και πιο συγκεκριμένα ενημερωτικό δελτίο ή πρόσκληση για μεταχείριση, αγορά ή πώληση οποιουδήποτε αξιόγραφου ή συμμετοχή σε οποιαδήποτε στρατηγική αγοραπωλησίας. Το παρόν έγγραφο προορίζεται για επαγγελματίες επενδυτές καθώς επίσης και για ιδιώτες επενδυτές και περιγράφει μία επενδυτική στρατηγική. Ωστόσο, οι επενδύσεις για ιδιώτες επενδυτές μπορεί να είναι κατάλληλες μόνο εάν εισηγούνται από πιστοποιημένο αυτό – απασχολούμενο ή έμμισθο επαγγελματία σύμβουλο, ο οποίος λειτουργεί για λογαριασμό του επενδυτή σύμφωνα με γραπτή συμφωνία. Παρά την ιδιαίτερη προσοχή που έχει δοθεί στο περιεχόμενα του παρόντος εγγράφου, καμία εγγύηση, εξουσιοδότηση ή αντιπροσώπευση, διατυπωμένη ή σιωπηρή, έχει δοθεί σχετικά με την ακρίβεια, την ορθότητα και την επάρκεια περί τούτου. Κάθε πληροφορία που περιέχεται στο παρόν έγγραφο μπορεί να μεταβληθεί ή να ανανεωθεί χωρίς προηγούμενη προειδοποίηση. Ούτε η NN Investment Partners Holdings N.V., ούτε οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή οργανισμός που ανήκει στο NN Group, ούτε κάποιο από τα διοικητικά στελέχη, διευθυντές ή υπαλλήλους του μπορεί να έχει άμεση ή έμμεση ευθύνη σχετικά με τις πληροφορίες ή και τις εισηγήσεις κάθε τύπου που αναφέρονται στο παρόν. Καμία άμεση ή έμμεση ευθύνη ή υποχρέωση δεν γίνεται αποδεκτή για απώλειες που ενδεχομένως υποστούν οι αναγνώστες από την χρήση αυτού του εγγράφου ή τη στήριξη των αποφάσεών τους πάνω σε αυτό. Οι επενδύσεις ενέχουν κινδύνους. Παρακαλούμε σημειώστε ότι η αξία των επενδύσεών σας μπορεί να αυξηθεί ή να υποχωρήσει και ότι οι προηγούμενες αποδόσεις δεν είναι ενδεικτικές των μελλοντικών αποδόσεων και σε καμία περίπτωση δεν θεωρούνται ως τέτοιες. Η παρουσίαση και οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν είναι εμπιστευτικές και δεν μπορούν να αντιγράφονται, να αναπαράγονται, να διανέμονται ή να επιδίδονται σε οποιαδήποτε πρόσωπο οποιαδήποτε στιγμή χωρίς την προηγούμενη γραπτή μας αποδοχή. Οποιοσδήποτε αξιώσεις που απορρέουν ή συνδέονται με τους όρους και τις συνθήκες της «αποποίησης ευθύνης» υπόκειται στο Ολλανδικό νόμο. Κάθε προϊόν ή χρεόγραφο που αναφέρεται στο παρόν έγγραφο έχει τους δικούς του ειδικούς όρους και χαρακτηριστικά, για τα οποία απαιτείται να λάβετε συμβουλή πριν πραγματοποιήσετε οποιαδήποτε συναλλαγή.