



# AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 30 kwietnia 2020 r.

## Cechy subfunduszu

poziom ryzyka<sup>1</sup>

Subfundusz może inwestować do 100% aktywów w instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe, udział innych dłużnych papierów wartościowych (w tym obligacji komunalnych i korporacyjnych) nie może przekraczać 50%. Subfundusz umożliwia ekspozycję na rynek polskich obligacji skarbowych o niskiej wrażliwości na zmiany stóp procentowych, dzięki czemu uzyskujemy większą stabilizację aktywów w portfelu.

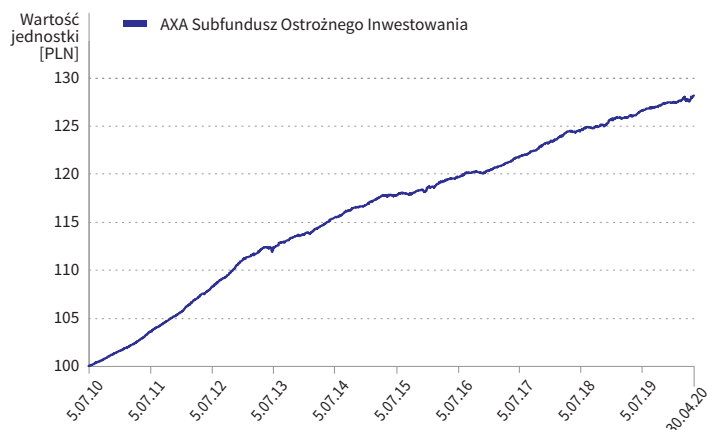
## Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy:

- nie akceptują ryzyka związanego z wahaniami cen kursów giełdowych i oczekują od swojej inwestycji relatywnie wyższej stabilności niż w przypadku inwestycji w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
- poszukują inwestycji o potencjale wzrostu wartości zainwestowanego kapitału na poziomie nieco wyższym niż oprocentowanie lokat bankowych,
- zarządzają środkami pieniężnymi aktywnie, traktując ten rodzaj subfunduszu jako rozwiązanie przejściowe dla inwestycji w czasie dekoniunktury na rynkach akcji i obligacji,
- poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
- planują inwestycję na co najmniej 1 rok.

## Wyniki inwestycyjne<sup>2</sup>

Dane na 30.04.2020 r.



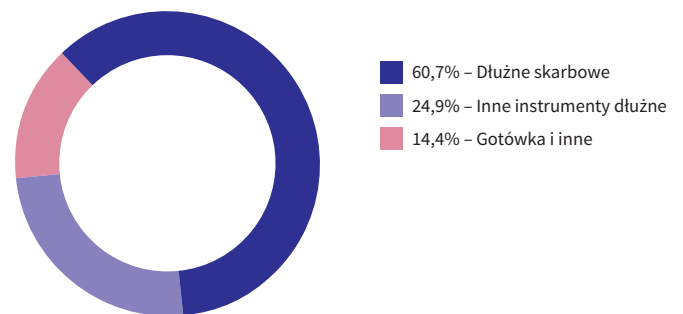
## Informacje o subfunduszu

Dane na 30.04.2020 r.

Typ subfunduszu	dłużny
Dzień pierwszej wyceny	5 lipca 2010 r.
Aktywa netto	357 050 180,31 PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	128,25 PLN
Minimalna wpłata	100 PLN
Aktualnie pobierana stała opłata za zarządzanie (kat. A)	0,8%
Opłata zmienna za zarządzanie <sup>3</sup> (kat. A)	20% stopy zwrotu ponad wskaźnik referencyjny, gdy stopa zwrotu jest wyższa od wskaźnika referencyjnego
Benchmark	100% WIBID 3M pomniejszony o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie

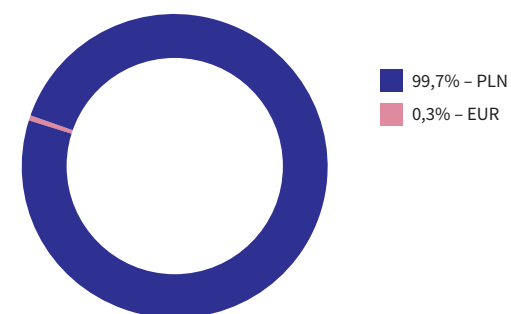
## Klasy aktywów

Dane na 30.04.2020 r.



## Alokacja walutowa

Dane na 30.04.2020 r.



Nazwa subfunduszu		1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD
AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania	kat. A	0,35%	0,42%	0,65%	1,70%	2,95%	5,69%	0,58%
Benchmark	kat. A	-0,01%	0,08%	0,26%	0,62%	1,34%	2,07%	0,14%

1. SRRI (Syntetyczny Wskaźnik Ryzyka i Zwrotu) bazuje na historycznej zmienności wyznaczonej w oparciu o tygodniowe stopy zwrotu funduszu za okres ostatnich 5 lat, wyrażonej w skali jednego roku. Wraz z rosnącym poziomem zmienności funduszowi przypisywana jest wartość wskaźnika SRRI z przedziału od 1 do 7.

2. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych 1.07.2010 r.

3. Wskazana wartość opłaty zmiennej za zarządzanie obowiązuje od 13.05.2020 r.



# AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 30 kwietnia 2020 r.

## Miary ryzyka

Dane na 30.04.2020 r.

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	0,5%	0,4%	0,4%
Alfa	0,7%	0,9%	0,9%
Beta	1,48	1,40	1,13
Tracking error	0,4%	0,43%	0,4%
Information ratio	2,20	2,77	2,36
Wskaźnik Sharpa	0,98	1,48	1,01

## Największe pozycje w portfelu

Dane na 31.03.2020 r.

Nazwa	Udział w portfelu
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	65,61%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	2,37%



### Lider portfela: Paweł Mizerski Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami, wiceprezes zarządu, główny ekonomista Grupy AXA

Paweł Mizerski pracuje w AXA TFI od 2006 roku i od tego czasu związany jest też z rynkiem kapitałowym. Obecnie odpowiada za wyniki wszystkich funduszy inwestycyjnych AXA TFI. Ma licencję doradcy inwestycyjnego nr 305. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, kierunku finanse i bankowość. Jest laureatem wielu konkursów i plebiscytów, w tym dla najlepszego ekonomisty w Polsce organizowanego przez NBP. W 2013 roku został nagrodzony Alfą przyznaną przez Analizy Online, a AXA Obligacji, którym zarządza, zdobył tytuł najlepszego funduszu polskich papierów skarbowych pod względem efektywności, czyli relacji zysku do ryzyka.

## Wyjaśnienie pojęć

**Odchylenie standardowe** – miara zmienności rocznej stopy zwrotu z jednostki funduszu wyznaczona na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu z jednostki funduszu i zaprezentowana w skali jednego roku.

**Alfa** – średnia roczna stopa zwrotu z jednostki funduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku skorygowaną o poziom ryzyka rynkowego funduszu. Alfa w wysokości 2% dla danego funduszu o becie równej 1 (poziomu ryzyku rynkowego) oznacza, że gdyby benchmark uzyskał wynik roczny 2%, to fundusz osiągnąłby wynik 4%. Alfa jest wyznaczana jako jeden z parametrów regresji liniowej pomiędzy stopami zwrotu z funduszu a stopami zwrotu z benchmarku skorygowanymi o czynnik związany z opłatą za zarządzanie, na szeregu o długości jednego roku dziennych logarytmicznych stóp zwrotu.

**Beta** – miara wrażliwości stopy zwrotu z jednostki funduszu na zmiany benchmarku informująca o tym, o ile procent średnio zmieni się stopa zwrotu z jednostki funduszu, jeśli stopa zwrotu z benchmarku wzrośnie o 1%. Beta jest wyznaczana jako jeden z parametrów regresji liniowej pomiędzy stopami zwrotu z funduszu a stopami zwrotu z benchmarku skorygowanymi o czynnik związany z opłatą za zarządzanie, na szeregu o długości jednego roku dziennych logarytmicznych stóp zwrotu.

**Tracking error** – odchylenie standardowe różnicy pomiędzy stopą zwrotu z jednostki funduszu a stopą zwrotu benchmarku skorygowaną o czynnik związany z opłatą za zarządzanie funduszem, wyznaczone na bazie rocznego szeregu logarytmicznych stóp zwrotu i zaprezentowane w skali jednego roku.

**Information ratio** – miara wyniku funduszu uwzględniająca ryzyko, wyznaczana jako iloraz historycznego *active return* portfela oraz jego *tracking error*. *Active return* jest różnicą pomiędzy stopą zwrotu z jednostki funduszu a stopą zwrotu z benchmarku skorygowaną o czynnik związany z opłatą za zarządzanie. Wyznaczany na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu i zaprezentowany w skali jednego roku.

**Wskaźnik Sharpa** – miara obrazująca stosunek wyniku z jednostki funduszu ponad stopę wolną od ryzyka do ryzyka związanego z inwestycją w jednostki danego funduszu (mierzonego jako odchylenie standardowe stóp zwrotu z funduszu pomniejszonych o stopę wolną). Wskaźnik oblicza się jako iloraz rocznej oczekiwanej stopy zwrotu z jednostki funduszu ponad stopę wolną od ryzyka przez odchylenie standardowe różnic tych dwóch stóp. Wyznaczany podobnie jak *information ratio* na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu i prezentowany w skali jednego roku.

## Nota prawna

Dane na dzień 30 kwietnia 2020 r.

### Wykresy i wyniki stanowią opracowanie własne AXA TFI S.A.

Niniejszy materiał został przygotowany przez AXA TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością. Ma on charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi pełnej informacji o funduszach inwestycyjnych, w szczególności nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrument finansowy. Wyniki historyczne prezentowane w materiale nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Uczestnik musi się liczyć z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat dystrybucyjnych. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji Uczestnika nie jest tożsama z wynikiem Funduszu i jest uzależniona od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz należnego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz, w szczególności podatku dochodowego.

W zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej aktywa danego subfunduszu mogą być lokowane w większości w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, lub powyżej 35% wartości aktywów takiego subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska, wskazanych w prospekcie informacyjnym.

Informacje o opłatach znajdują się w Tabeli Opłat. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne oraz opis ryzyka związanego z inwestowaniem znajdują się w Prospekcie Informacyjnym oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Wszystkie wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie AXA TFI S.A. oraz na stronie <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycja/axa-tfi/>. Pełna treść noty prawnej dostępna jest pod <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycja/nota-prawna/>.



22 541 76 06  
[tfi.axa.pl](https://tfi.axa.pl), [axa.tfi@axa.pl](mailto:axa.tfi@axa.pl)

Koszt połączenia z infolinią według stawek operatora, z którego usług korzysta Uczestnik.



Numer rachunku nabyć  
(PLN) 33 1140 1010 0000 2520 6300 7008