



AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty • 29 maja 2020 r.

Cechy subfunduszu

poziom ryzyka¹



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.

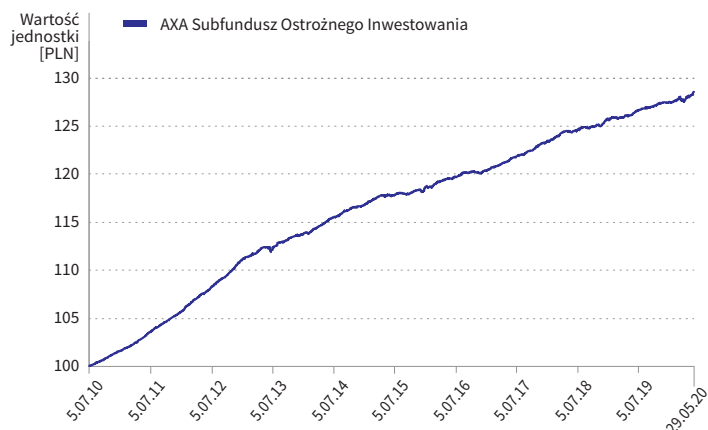
Profil inwestora

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 dekonunktury na rynkach akcji i obligacji,
- poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
- planują inwestycję na co najmniej 1 rok.

Wyniki inwestycyjne²

Dane na 29.05.2020 r.



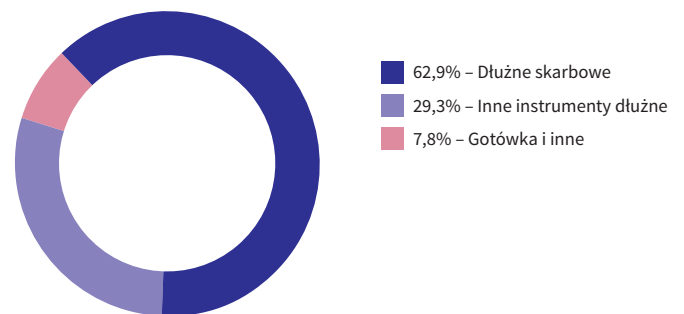
Informacje o subfunduszu

Dane na 29.05.2020 r.

Typ subfunduszu	dłużny
Dzień pierwszej wyceny	5 lipca 2010 r.
Aktywa netto	343 001 140,77 PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	128,63 PLN
Minimalna wpłata	100 PLN
Aktualnie pobierana stała opłata za zarządzanie (kat. A)	0,8%
Opłata zmienna za zarządzanie ³ (kat. A)	do 20% rocznej stopy zwrotu ponad ustaloną za ten sam okres wartość właściwą dla subfunduszu wskaźnika referencyjnego ⁴
Benchmark	100% WIBID 3M pomniejszony o bieżącą stawkę wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie

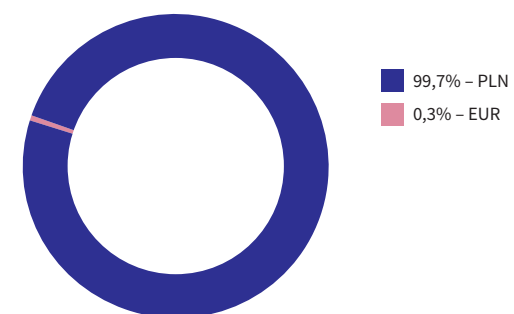
Klasy aktywów

Dane na 29.05.2020 r.



Alokacja walutowa

Dane na 29.05.2020 r.



Nazwa subfunduszu		1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD
AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania	kat. A	0,30%	0,58%	0,85%	1,79%	3,34%	5,70%	0,88%
Benchmark	kat. A	-0,07%	-0,05%	0,13%	0,49%	1,21%	1,93%	0,07%

- 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.
- Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych 1.07.2010 r.
- Wskazana wartość opłaty zmiennej za zarządzanie obowiązuje od 13.05.2020 r.
- Przy naliczaniu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszem stosuje się następujący wskaźnik referencyjny: WIBOR 1Y.



AXA Subfundusz Ostrożnego Inwestowania

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 29 maja 2020 r.

Miary ryzyka

Dane na 29.05.2020 r.

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	0,5%	0,5%	0,4%
Alfa	2,6%	2,2%	1,9%
Beta	-1,54	-0,42	-0,16
Tracking error	0,5%	0,46%	0,4%
Information ratio	2,58	2,74	2,53
Wskaźnik Sharpa	1,51	1,54	1,21

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 (poziom ryzyka 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.

Nota prawna

Dane na dzień 29 maja 2020 r. Zaktualizowano 27 maja 2020 r. w zakresie informacji dotyczących opłaty zmiennej za zarządzanie.

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 jakiekolwiek instrumenty finansowe. 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.

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 dziennych 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.

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 Kłuczowych Informacjach dla Inwestorów. Wszystkie wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie AXA TFI S.A. oraz na stronie <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/axa-tfi/>. Pełna treść noty prawnej dostępna jest pod <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/nota-prawna/>.



22 541 76 06
tfi.axa.pl, 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