

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne, w szczególności w bony i obligacje skarbowe oraz w krótkoterminowe depozyty bankowe. Subfundusz nie inwestuje w akcje.

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie w krótkim okresie, oczekując stabilnych zysków porównywalnych z zyskami z depozytów bankowych oraz nie akceptując ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptując ryzyko związane z inwestycjami aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk      wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
|---|---|---|---|---|---|---|

niska klasa ryzyka

Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i jest aktualny na dzień sporządzenia Karty Funduszu. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiągnięcie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka [1] nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

### Wskaźniki ryzyka i efektywności dane na dzień 30.12.2022

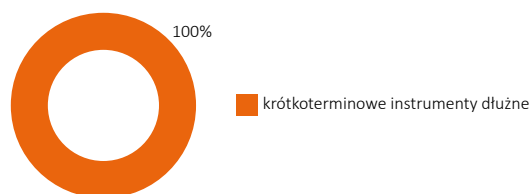
|                         | 1 rok  | 3 lata | 5 lat  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe  | 2,80%  | 1,78%  | 1,38%  |
| Wskaźnik Sharpe'a       | -0,88  | -0,61  | -0,60  |
| Wskaźnik Alfa           | -0,22% | -0,25% | -0,24% |
| Wskaźnik Beta           | -      | -      | -      |
| Wskaźnik R <sup>2</sup> | -      | -      | -      |
| Tracking Error          | 2,71%  | 1,73%  | 1,35%  |

Zmienność stóp zwrotu oraz wszystkie miary ryzyka zostały obliczone na podstawie miesięcznych stóp zwrotu. Jako stopę wolną od ryzyka przyjęto WIBID 1M.

### Podstawowe informacje

|                                   |                        |
|-----------------------------------|------------------------|
| Typ subfunduszu                   | krótkoterminowe dłużne |
| Benchmark                         | 100% WIBID 6M          |
| Początek działalności subfunduszu | 25.02.1999             |
| Aktywa (30.12.2022)               | 1 149,37 mln PLN       |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 279,05 PLN             |
| Minimalna pierwsza wpłata         | 200 PLN                |
| Minimalna kolejna wpłata          | 50 PLN                 |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna   | 0,50%                  |
| Opłata za zarządzanie             | 0,30%                  |
| Waluta funduszu                   | PLN                    |
| Waluta funduszu źródłowego        | -                      |

### Modelowa struktura portfela



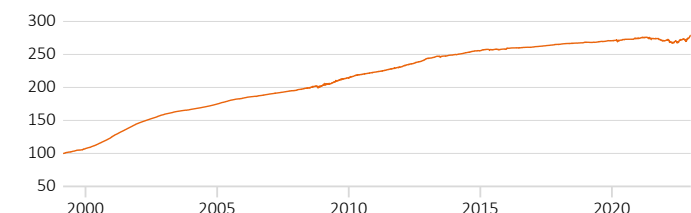
### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

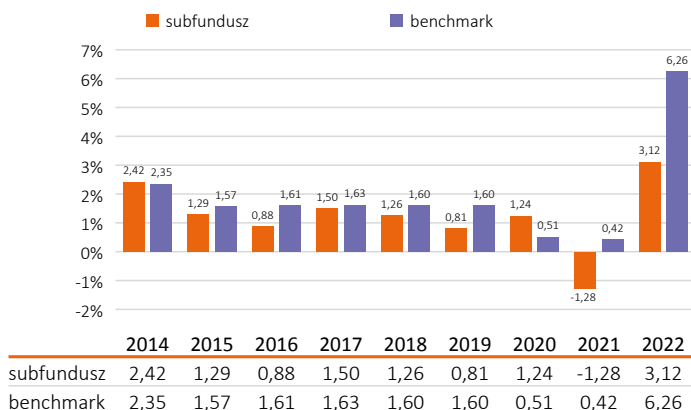
za okres od 25.02.1999 do 30.12.2022



### Wyniki subfunduszu % na dzień 30.12.2022

|            | 1 m  | 3 m  | 6 m  | 12 m | 36 m | 60 m  | 120 m | YTD  | max    |
|------------|------|------|------|------|------|-------|-------|------|--------|
| subfundusz | 1,59 | 2,32 | 3,88 | 3,12 | 3,06 | 5,21  | 14,31 | 3,12 | 179,08 |
| benchmark  | 0,58 | 1,83 | 3,67 | 6,26 | 7,26 | 10,74 | 22,28 | 6,26 | 231,67 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



## SKŁAD PORTFELA

### Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.12.2022

| nazwa                                                        | udział w portfelu |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| Obligacje skarbowe o zmiennym %                              | 39,40%            |
| Obligacje nieskarbowe o zmiennym %                           | 20,48%            |
| Obligacje skarbowe o stałym %                                | 16,43%            |
| Obligacje nieskarbowe o stałym %                             | 14,15%            |
| Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań | 12,57%            |
| Obligacje skarbowe indeksowane                               | 1,76%             |
| Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)  | -4,78%            |

### Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.12.2022

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| PLN   | 98,59%            |
| EUR   | 1,42%             |
| inne  | -0,01%            |

### Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 30.09.2022

| nazwa   | udział w portfelu |
|---------|-------------------|
| WZ0525  | 12,91%            |
| FPC0631 | 12,21%            |
| WZ0124  | 11,14%            |
| FPC0725 | 10,15%            |
| PS0123  | 5,51%             |
| PS1024  | 4,60%             |
| WZ0524  | 4,56%             |
| WZ1126  | 4,49%             |
| WZ1127  | 3,98%             |
| PS0424  | 2,68%             |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 31.12.2022

| nazwa           | udział w portfelu |
|-----------------|-------------------|
| Polska          | 94,21%            |
| Niemcy          | 2,07%             |
| Rumunia         | 1,71%             |
| Filipiny        | 1,06%             |
| Wielka Brytania | 0,53%             |
| Francja         | 0,26%             |
| Irlandia        | 0,16%             |

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Paweł Gołębiewski  
Zarządzający Funduszami  
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi  
14 lat w branży

## Słownik

**Odchylenie standardowe** to jedna z bardziej popularnych miar statystycznych, pokazująca jak bardzo całkowite zyski funduszu zmieniały się w przeszłości. Im wyższe odchylenie standardowe, tym wyższe ryzyko towarzyszące inwestycji w jednostkę funduszu.

**R<sup>2</sup>**, czyli kwadrat współczynnika korelacji liniowej Pearsona, to jedna z bardziej popularnych miar statystycznych, pokazująca stopień dopasowania serii danych do wzorca.

**Wskaźnik Sharpe'a** opisuje jak dobrze osiągnięta stopa zwrotu wynagradza inwestora za podjęte przez niego ryzyko inwestowania w walory ryzykowne. Parametr umożliwia jednoczesną maksymalizację zysku oraz minimalizację ryzyka, co można osiągnąć przez wybór funduszu o największej dodatniej wartości wskaźnika.

**Wskaźnik Alfa Jensena** to miara zysku skorygowana o ponoszone ryzyko. Jego dodatnia wartość wyraża nadwyżkę wyniku ponad oczekiwaną stopę zwrotu, jaka wynika z modelu wyceny aktywów kapitałowych (CAPM).

**Beta** to miara wskazująca wrażliwość zmiany ceny badanego instrumentu w porównaniu ze zmianą benchmarku. Wskaźnik równy 1 oznacza, że spodziewany 10% wzrost wartości wzorca przełoży się na 10% wzrost wartości badanego instrumentu (wartości jednostki w przypadku funduszy). Im wyższą wartość przyjmuje wskaźnik beta, tym bardziej ryzykowna jest rozpatrywana inwestycja.

**Tracking Error** pozwala dokonać oceny zgodności efektów prowadzonej przez zarządzającego polityki inwestycyjnej z wynikami osiąganymi przez benchmark. Im mniejsza jest wartość wskaźnika TE tym ewentualne powstałe różnice są mniejsze.

**Rating Analiz Online** to ocena funduszu opierająca się na ocenie czynników ilościowych (takich jak wyniki) oraz jakościowych. Analiza funduszu polega na dogłębnym zbadaniu czterech podstawowych obszarów, które decydują o obecnym zachowaniu funduszu oraz o zachowaniu w przyszłości: zarządzający i proces inwestycyjny, polityka inwestycyjna i portfel, charakterystyka portfela, wyniki funduszu i ryzyko oraz koszty i opłaty. Im więcej przyznanych gwiazdek tym lepiej oceniona jakość funduszu. W dużym uproszczeniu przyznanie 4 bądź 5 gwiazdek oznacza, iż fundusze te są warte zainteresowania w pierwszej kolejności, gdyż ich charakterystyka wskazuje na dużą zdolność do osiągania wyników lepszych od przeciętnej w grupie.

**Benchmark** wzorec stanowiący punkt odniesienia do oceny wyników zarządzania aktywami funduszu. Jako benchmark mogą służyć między innymi: indeks giełdowy, inflacja, rentowność określonych bonów skarbowych lub ich odpowiednie kombinacje.

Niniejszy materiał został przygotowany przez Analizy Online S.A. (analizyonline.pl) na zlecenie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i posiada charakter reklamowy. NN Investment Partners TFI posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności. Podany w niniejszym dokumencie profil ryzyka funduszu jest oparty na metodologii stosowanej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID). Stopy zwrotu (źródło: Analizy Online S.A.) mają charakter historyczny. NN Investment Partners TFI i Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Subfundusz są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z istnieniem możliwości utraty części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie [www.nntfi.pl](https://www.nntfi.pl). Informacje o Funduszach Inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI oraz o ich ryzyku inwestycyjnym sporządzone w języku polskim zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI i na stronie [www.nntfi.pl](https://www.nntfi.pl) oraz w Dokumentach Zawierających Kluczowe Informacje (KID) i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie NN IP TFI, u Dystrybutorów i na stronie [www.nntfi.pl](https://www.nntfi.pl) (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Informacje o prawie inwestorów sporządzone w języku polskim znajdują się w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI u Dystrybutorów i na stronie [www.nntfi.pl](https://www.nntfi.pl) (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Fundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. NN Subfundusz Konserwatywny działający w ramach NN Parasol FIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.



NN investment  
partners

