

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w akcje spółek dających ekspozycję na Europę Środkową (przez co rozumie się przede wszystkim kraje takie jak: Polska, Austria, Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Słowenia, Ukraina, Rosja, Grecja, Turcja, Litwa, Łotwa, Estonia). Zarządzając Subfunduszem wybieramy spośród różnych sektorów akcje spółek o dobrej sytuacji finansowej i bardzo dobrych perspektywach wzrostu ich wartości. Zdywersyfikowany portfel starannie wyselekcjonowanych spółek wzrostowych z regionu CEE.

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować przez co najmniej 5 lat. Z uwagi na wysokie ryzyko, Subfundusz nieodpowiedni dla osób obawiających się ponoszenia strat w okresie zawirowań na rynkach finansowych. Aktywa Subfunduszu są denominowane w polskich złotych oraz innych walutach regionu CEE, ryzyko walutowe jest średnie.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk



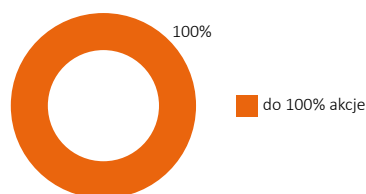
Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiąganie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka (1) nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

dane na dzień 31.07.2017

Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	akcyjny
Benchmark	40% CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) + 45% BIST Dividend (XU Dividend) + 15% ATX Net Total Return (ATXNTR)
Początek działalności subfunduszu	07.07.2008
Aktywa (31.07.2017)	205,81 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	185,86 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	4,00%
Opłata za zarządzanie	3,50%
Waluta funduszu	PLN

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

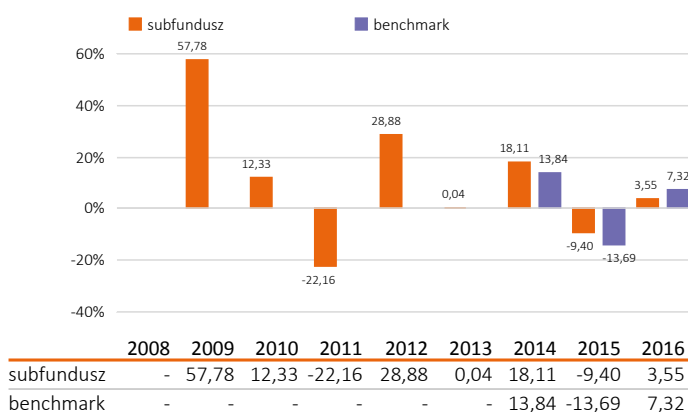
za okres od 07.07.2008 do 31.07.2017



Wyniki subfunduszu % na dzień 31.07.2017

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	3,79	5,95	17,19	24,97	18,64	56,67	-	19,19	85,86
benchmark	4,05	5,77	17,36	24,81	14,68	-	-	17,96	-

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.07.2017

nazwa	udział w portfelu
Akcje	96,47%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	3,53%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.07.2017

nazwa	udział w portfelu
TRY	43,84%
PLN	27,36%
EUR	18,07%
CZK	5,58%
HUF	4,60%
inne	0,55%

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.07.2017

nazwa	udział w portfelu
Finanse	52,55%
Energia	9,25%
Surowce	7,01%
Dobra codziennego użytku	6,20%
Spółki przemysłowe	5,92%
Spółki użyteczności publicznej	4,95%
Nieruchomości	3,72%
Telekomunikacja	2,66%
Spółki konsumenckie	2,19%
IT	1,04%
inne	4,50%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 31.12.2016

nazwa	udział w portfelu
Erste Group Bank AG	9,33%
Akbank t.a.s.	4,94%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	4,91%
Turkiye Garanti Bankasi a.s.	4,69%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	4,63%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	4,22%
OTP Bank	4,01%
MOL	2,81%
Haci Omer Sabanci Holding a.s.	2,81%
OMV AG	2,71%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.07.2017

nazwa	udział w portfelu
Turcja	44,04%
Polska	27,24%
Austria	17,33%
Węgry	4,60%
Czechy	3,89%
Bermudy	1,03%
Wielka Brytania	0,60%
Rumunia	0,52%
Portugalia	0,49%
Grecja	0,27%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Marcin Szortyka

Dyrektor Zespołu

Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi

13 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.

R², 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.

Alfa to miara wskazująca możliwość i skalę zmiany ceny badanego instrumentu przy założeniu, że wartość benchmarku nie ulega zmianie. Alfa może przyjmować zarówno wartości dodatnie, ale również wartości ujemne.

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. CECE Composite Index Total Return (CECENTRE) - indeks spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Polsce, Czechach i na Węgrzech ważonych kapitalizacją giełdową obliczany w euro przez Giełdę w Wiedniu. CECENTRE jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy. BIST Dividend (XU Dividend) - indeks dla spółek notowanych na Narodowym Rynku Giełdy w Stambule, z wyjątkiem trustów inwestycyjnych, ważonych kapitalizacją giełdową. XU Dividend jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy. ATX Net Total Return (ATXNTR) - Austrian Traded Index Net Total Return - indeks 20 największych spółek Wiedeńskiej Giełdy ważonych kapitalizacją. ATXNTR jest indeksem typu dochodowego tj. uwzględnia dywidendy.

Niniejszy materiał został przygotowany przez AnalizyOnline 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 Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. 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 obarczone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z możliwością 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. Informacje o Subfunduszu oraz o jego ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospekcie Informacyjnym dostępnym w siedzibie NN Investment Partners TFI i na stronie www.nntfi.pl oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów dostępnych w siedzibie NN Investment Partners TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.nntfi.pl. Wartość aktywów netto Subfunduszu może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszu w akcje.



NN investment
partners

analizyonline