

# NN (L) SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH RYNKÓW WSCHODZĄCYCH

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Emerging Markets High Dividend inwestuje w akcje spółek utworzonych, notowanych lub będących przedmiotem obrotu w krajach rynków wschodzących tj. w Ameryce Łacińskiej (włączając Karaiby), Azji (z wyłączeniem Japonii), Europie Wschodniej, Bliskim Wschodzie oraz Afryce. W ramach strategii funduszu luksemburskiego dobierane są najbardziej obiecujące spółki, po których zarządzający spodziewa się stabilnych, corocznych wypłat dywidend wynikających z dobrej kondycji spółek. Silnie zdywersyfikowany portfel starannie wyselekcjonowanych spółek wysokodwydendowych działających w różnych krajach i sektorach.

### Profil inwestora

Fundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować przez co najmniej 5 lat. Z uwagi na wysokie ryzyko, fundusz nieodpowiedni dla osób obawiających się ponoszenia strat w okresie zawirowań na rynkach finansowych. Aktywa funduszu są denominowane głównie w polskich złotych, ryzyko walutowe jest średnie. Do dnia 25 listopada 2012 r. fundusz funkcjonował jako ING (L) Rynków Wschodzących i inwestował do 100% swoich aktywów w fundusz luksemburski ING (L) Invest Emerging Markets.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

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

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.

### Wskaźniki ryzyka i efektywności dane na dzień 30.06.2022

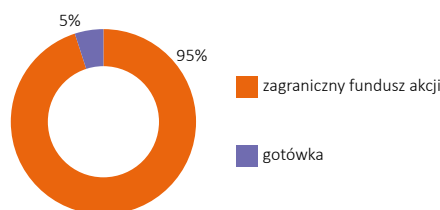
|                         | 1 rok  | 3 lata | 5 lat  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe  | 9,48%  | 14,58% | 13,43% |
| Wskaźnik Sharpe'a       | -1,94  | 0,13   | 0,18   |
| Wskaźnik Alfa           | -3,38  | -2,03  | -1,87  |
| Wskaźnik Beta           | 1,06   | 0,97   | 0,94   |
| Wskaźnik R <sup>2</sup> | 93,00% | 96,00% | 95,00% |
| Tracking Error          | 2,53%  | 2,79%  | 3,00%  |

dane na dzień 30.06.2022

### Podstawowe informacje

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Typ subfunduszu                   | regionalny    |
| Benchmark                         | brak          |
| Początek działalności subfunduszu | 23.11.2009    |
| Aktywa (30.06.2022)               | 61,92 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 119,26 PLN    |
| Minimalna pierwsza wpłata         | 200 PLN       |
| Minimalna kolejna wpłata          | 50 PLN        |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna   | 5,00%         |
| Opłata za zarządzanie             | 2,00%         |
| Waluta funduszu                   | PLN           |
| Waluta funduszu źródłowego        | EUR           |

### Modelowa struktura portfela



### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny

krótki okres    1 rok    2 lata    3 lata    4 lata    5 lat

## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

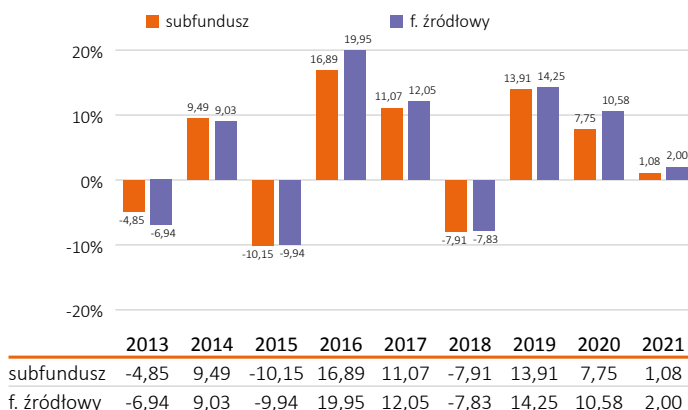
za okres od 23.11.2009 do 30.06.2022



### Wyniki subfunduszu % na dzień 30.06.2022

|             | 1 m   | 3 m   | 6 m    | 12 m   | 36 m | 60 m | 120 m | YTD    | max   |
|-------------|-------|-------|--------|--------|------|------|-------|--------|-------|
| subfundusz  | -5,27 | -6,17 | -11,14 | -17,69 | 1,74 | 6,10 | 32,01 | -11,14 | 19,26 |
| f. źródłowy | -5,83 | -7,29 | -12,50 | -19,06 | 3,83 | 9,41 | -     | -12,50 | 35,90 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment  
partners

## SKŁAD PORTFELA

### Największe pozycje w portfelu dane na dzień 30.06.2022

| nazwa                                    | udział w portfelu |
|------------------------------------------|-------------------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING       | 5,99%             |
| TENCENT HOLDINGS LTD                     | 4,29%             |
| SAMSUNG ELECTRONICS LTD                  | 3,70%             |
| ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESENTATIVE | 2,71%             |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD                  | 1,99%             |
| FIRST ABU DHABI BANK                     | 1,83%             |
| NAVER CORP                               | 1,79%             |
| KIA CORPORATION CORP                     | 1,66%             |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY LTD             | 1,53%             |
| LI NING LTD                              | 1,49%             |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 30.06.2022

| nazwa                        | udział w portfelu |
|------------------------------|-------------------|
| Chiny                        | 34,88%            |
| Tajwan                       | 12,82%            |
| Korea Południowa             | 12,47%            |
| Indie                        | 10,97%            |
| Brazylia                     | 5,24%             |
| Arabia Saudyjska             | 3,43%             |
| Indonezja                    | 3,40%             |
| Republika Południowej Afryki | 3,37%             |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | 2,79%             |
| Meksyk                       | 1,60%             |
| inne                         | 9,04%             |

### Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 30.06.2022

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| HKD   | 25,85%            |
| TWD   | 12,95%            |
| KRW   | 12,49%            |
| INR   | 10,99%            |
| USD   | 6,24%             |
| inne  | 31,48%            |

### Alokacja sektorowa dane na dzień 30.06.2022

| nazwa                                      | udział w portfelu |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Spółki sektora finansowego                 | 19,13%            |
| IT                                         | 18,06%            |
| Spółki konsumenckie                        | 17,24%            |
| Surowce                                    | 8,84%             |
| Komunikacja                                | 8,25%             |
| Spółki sektora przemysłowego               | 6,79%             |
| Spółki sektora farmacji i usług medycznych | 6,20%             |
| Dobra codziennego użytku                   | 5,43%             |
| Spółki sektora energii                     | 3,92%             |
| inne                                       | 6,14%             |

## 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 jednocześnie 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 osiągnięcia 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 Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Największe pozycje, alokacja sektorowa, geograficzna, walutowa oraz wskaźniki ryzyka - dane dotyczą funduszu źródłowego NN (L) Emerging Markets High Dividend. Stopy zwrotu (źródło: Analizy Online S.A.) mają charakter historyczny. NN Investment Partners TFI i Fundusze Inwestycyjne NN nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne NN 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](http://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](http://www.nntfi.pl) oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie NN IP TFI, u Dystrybutorów i na stronie [www.nntfi.pl](http://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](http://www.nntfi.pl) (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Wartość aktywów netto wszystkich Subfunduszy NN SFIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Subfundusze NN SFIO lokują wszystkie swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej NN Investment Partners TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI.



**NN investment  
partners**

