

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 31.03.2017

### Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Global High Yield zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości: w celu skompensowania takiego ryzyka, spółka z niższym ratingiem oferuje obligacje o wysokiej dochodowości, dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC).

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując średnie ryzyko związane z inwestycjami w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC), a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do Euro.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk      wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

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

średnie

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 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 31.03.2017

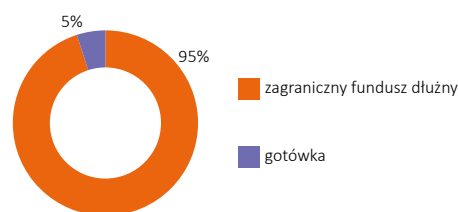
|                         | 1 rok  | 3 lata | 5 lat  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe  | 4,85%  | 7,41%  | 7,27%  |
| Wskaźnik Sharpe'a       | 2,45   | -      | 0,57   |
| Wskaźnik Alfa           | 0,84%  | -1,55% | -1,18% |
| Wskaźnik Beta           | 0,96   | 1,11   | 1,14   |
| Wskaźnik R <sup>2</sup> | 95,00% | 97,00% | 96,00% |
| Tracking Error          | 1,09%  | 1,41%  | 1,76%  |

Wskaźniki ryzyka obliczone dla funduszu źródłowego (EUR) i jego benchmarku. Za stopę wolną od ryzyka przyjęto EURIBOR 3M.

### Podstawowe informacje

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Typ subfunduszu                   | papierów dłużnych |
| Benchmark                         | brak              |
| Początek działalności subfunduszu | 23.11.2009        |
| Aktywa (31.03.2017)               | 593,10 mln PLN    |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 173,19 PLN        |
| Minimalna pierwsza wpłata         | 200 PLN           |
| Minimalna kolejna wpłata          | 50 PLN            |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna   | 5,00%             |
| Opłata za zarządzanie             | 1,80%             |
| Waluta funduszu                   | PLN               |
| Waluta funduszu źródłowego        | EUR               |

### Modelowa struktura portfela



### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

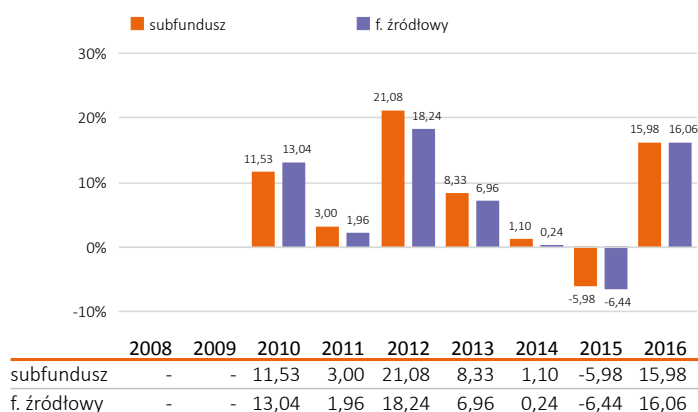
za okres od 23.11.2009 do 31.03.2017



### Wyniki subfunduszu % na dzień 31.03.2017

|             | 1 m   | 3 m  | 6 m  | 12 m  | 36 m | 60 m  | 120 m | YTD  | max   |
|-------------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|-------|
| subfundusz  | -0,38 | 1,45 | 3,41 | 14,15 | 9,05 | 36,49 | -     | 1,45 | 73,19 |
| f. źródłowy | -0,43 | 1,33 | 3,12 | 13,94 | 7,81 | 30,45 | -     | 1,33 | 65,26 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment  
partners

## SKŁAD PORTFELA

### Największe pozycje w portfolio dane na dzień 31.03.2017

| nazwa                                          | udział w portfolio |
|------------------------------------------------|--------------------|
| 4.000% Wind Acquisition Finance Spa 07/15/2020 | 1,45%              |
| 7.250% Altice Luxembourg Sa 05/15/2022         | 1,35%              |
| 7.000% Arcelormittal 02/25/2022                | 1,17%              |
| 5.375% Sfr Group Sa 05/15/2022                 | 1,04%              |
| 2.750% Zf Na Capital 04/27/2023                | 0,89%              |
| 5.250% Hca Inc 04/15/2025                      | 0,86%              |
| 3.750% Ziggo Secured Finance Bv 01/15/2025     | 0,81%              |
| 7.750% Atrium Windows & Doors 05/01/2019       | 0,72%              |
| 6.900% Sprint Capital Corp 05/01/2019          | 0,71%              |
| 8.500% Rolute Energy Corp 05/01/2020           | 0,69%              |

### Alokacja sektorowa dane na dzień 31.03.2017

| nazwa                           | udział w portfolio |
|---------------------------------|--------------------|
| Komunikacja                     | 21,69%             |
| Dobra pierwszej potrzeby        | 17,90%             |
| Dobra podstawowe                | 10,88%             |
| Spółki przemysłu podstawowego   | 10,78%             |
| Dobra wyższego rzędu            | 8,89%              |
| Spółki sektora energii          | 7,97%              |
| Spółki sektora technologicznego | 5,05%              |
| Spółki sektora finansowego      | 4,48%              |
| Spółki sektora bankowego        | 2,51%              |
| inne                            | 9,62%              |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 31.03.2017

| nazwa           | udział w portfolio |
|-----------------|--------------------|
| USA             | 66,99%             |
| Niemcy          | 4,29%              |
| Luksemburg      | 4,00%              |
| Francja         | 3,84%              |
| Włochy          | 3,11%              |
| Wielka Brytania | 2,80%              |
| Holandia        | 2,66%              |
| Kanada          | 1,88%              |
| Chiny           | 1,43%              |
| Meksyk          | 0,98%              |
| inne            | 8,02%              |

## 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.

**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.

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) Global High Yield. 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 NN oraz o ich ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN Investment Partners TFI i na stronie [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl) oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów dostępnych w siedzibie NN Investment Partners TFI, u Dystrybutorów i na stronie [www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl). Wartość aktywów netto wszystkich Subfunduszy NN SFO 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 SFO 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

analizyonline