

INFORMACJA O FUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa będą stanowiły co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Przedmiotem lokat Funduszu nie będą akcje ani inne instrumenty udziałowe, w tym udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Profil inwestora

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami aktywów Funduszu w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5	6	7

umiarkowane

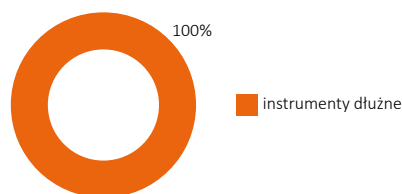
Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiąganie danej kategorii ryzyka.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

dane na dzień 28.02.2020

Podstawowe informacje

Typ funduszu	obligacji
Benchmark	100% ICE BofAML Poland Government Index
Początek działalności funduszu	19.11.2001
Aktywa (28.02.2020)	2094,98 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	316,63 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	2,00%
Opłata za zarządzanie	0,53%
Waluta funduszu	PLN
Waluta funduszu źródłowego	-

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

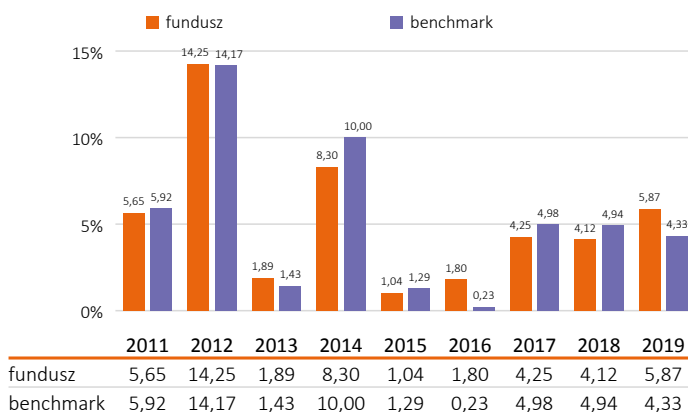
za okres od 19.11.2001 do 28.02.2020



Wyniki funduszu % na dzień 28.02.2020

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
fundusz	1,51	1,78	1,94	7,55	16,57	18,91	68,79	1,87	211,61
benchmark	1,32	1,15	1,19	5,58	16,24	16,55	67,09	1,38	-

Wyniki roczne funduszu % dla poszczególnych lat



**NN investment
partners**

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 28.02.2020

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o stałym %	93,12%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	4,31%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	1,14%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	1,00%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	0,43%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 28.02.2020

nazwa	udział w portfelu
PLN	95,31%
EUR	2,65%
CZK	1,90%
USD	1,27%
inne	-1,13%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2019

nazwa	udział w portfelu
PS0123	8,66%
DS0727	8,57%
DS0726	8,39%
PS0424	7,30%
DS0725	6,82%
WS0922	5,97%
US/USD/20210528	5,92%
DS1029	5,58%
DS1023	5,25%
CZ/CZK/20290723	5,03%

Alokacja geograficzna dane na dzień 28.02.2020

nazwa	udział w portfelu
Polska	80,00%
Węgry	8,73%
Czechy	7,05%
Niemcy	3,21%
Stany Zjednoczone	1,01%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Tomasz Rabęda

Starszy zarządzający ds. instrumentów dłużnych
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
22 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.

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. ICE BofAML Poland Government Index - portfel obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, których termin wykupu jest dłuższy niż 1 rok.

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. 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 Fundusz 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 Funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie www.nntfi.pl. Informacje o Funduszu 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. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.



NN investment
partners