

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Subfundusz mieszany, oparty na bardzo szerokiej dywersyfikacji oraz na algorytmach kontroli ryzyka. Charakteryzuje się elastyczną strukturą portfela, dzięki której dostosowuje się do wahań koniunktury i średnioterminowych perspektyw wzrostu gospodarczego. Udział poszczególnych kategorii lokat w portfelu jest zmienny i zależy od relacji między oczekiwanymi stopami zwrotu, a ponoszonym ryzykiem. Fundusz, za pośrednictwem spółek związanych z rynkiem nieruchomości oraz tzw. REITów może osiągać ekspozycję na rynek nieruchomości. Fundusz inwestuje w akcje spółek z globalnych rynków rozwiniętych i wschodzących. Część portfela stanowią akcje spółek odpowiedzialnych społecznie. Wysokodochodowym uzupełnieniem portfela mogą być globalne obligacje korporacyjne oraz obligacje skarbowe rynków wschodzących. Dla zwiększenia dywersyfikacji fundusz może inwestować w surowce. W przypadku znacznego wzrostu ryzyka na rynkach finansowych część aktywów może być ulokowana w instrumentach finansowych dających ekspozycję na złoto, waluty i obligacje skarbowe rynków rozwiniętych. Fundusz realizuje swoją strategię inwestując głównie w tytuły uczestnictwa innych funduszy i ETFów.

### Profil inwestora

Fundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować przez co najmniej 5 lat. Z uwagi na stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje, fundusz jest nieodpowiedni dla osób obawiających się uściślonych wahań wartości swoich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, z możliwością utraty części zainwestowanych środków włącznie. Fundusz może inwestować znaczącą część środków na rynkach globalnych, ryzyko walutowe jest stosunkowo wysokie.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

|                                           |   |   |   |   |   |   |  |                                           |
|-------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|--|-------------------------------------------|
| niższe ryzyko<br>potencjalnie niższy zysk |   |   |   |   |   |   |  | wyższe ryzyko<br>potencjalnie wyższy zysk |
| 1                                         | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |  |                                           |

stosunkowo wysokie

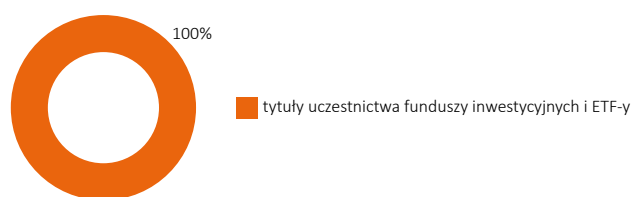
Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiągnięcie danej kategorii ryzyka.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

dane na dzień 31.05.2022

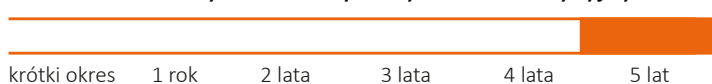
### Podstawowe informacje

|                                                                                                                                                                                 |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Typ subfunduszu                                                                                                                                                                 | mieszany           |
| Benchmark                                                                                                                                                                       | 100% WIBOR 1Y + 4% |
| Początek działalności subfunduszu                                                                                                                                               | 22.06.2020         |
| Aktywa (31.05.2022)                                                                                                                                                             | 159,24 mln PLN     |
| Wartość jednostki uczestnictwa                                                                                                                                                  | 103,91 PLN         |
| Minimalna pierwsza wpłata                                                                                                                                                       | 200 PLN            |
| Minimalna kolejna wpłata                                                                                                                                                        | 50 PLN             |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna                                                                                                                                                 | 3,00%              |
| Opłata za zarządzanie                                                                                                                                                           | 2,00%              |
| Opłata za wyniki                                                                                                                                                                | 0,00%              |
| Maksymalnie 20% od różnicy między wzrostem Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa a wzrostem wartości wskaźnika referencyjnego WIBOR1Y + 4% w skali roku. |                    |
| Waluta funduszu                                                                                                                                                                 | PLN                |
| Waluta funduszu źródłowego                                                                                                                                                      | -                  |

### Modelowa struktura portfela



### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

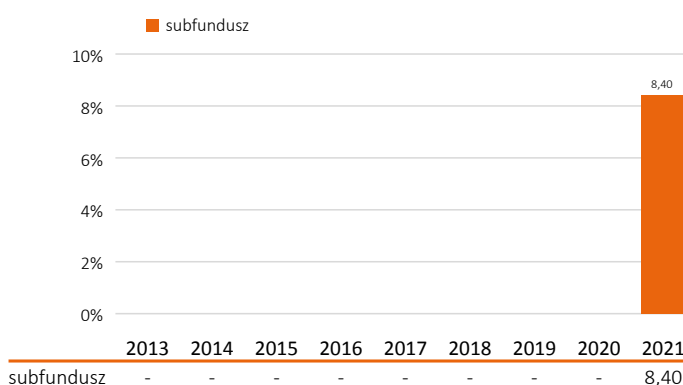
za okres od 22.06.2020 do 31.05.2022



### Wyniki subfunduszu % na dzień 31.05.2022

|            | 1 m   | 3 m   | 6 m   | 12 m  | 36 m | 60 m | 120 m | YTD   | max  |
|------------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|
| subfundusz | -1,68 | -3,30 | -6,05 | -5,96 | -    | -    | -     | -9,03 | 3,91 |
| benchmark  | 0,77  | 1,99  | -1,02 | 0,98  | -    | -    | -     | 2,65  | 2,72 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



## SKŁAD PORTFELA

### Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.05.2022

| nazwa                                                        | udział w portfelu |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| Fundusze inwestujące głównie w obligacje                     | 23,96%            |
| Obligacje skarbowe o stałym %                                | 19,58%            |
| Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań | 18,09%            |
| Fundusze inwestujące głównie w akcje                         | 15,32%            |
| Obligacje skarbowe o zmiennym %                              | 13,89%            |
| Fundusze mieszane                                            | 8,44%             |
| Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)  | 0,73%             |

### Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.05.2022

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| PLN   | 87,15%            |
| USD   | 8,18%             |
| EUR   | 4,65%             |
| inne  | 0,01%             |

### Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 31.03.2022

| nazwa                                               | udział w portfelu |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| PS0422                                              | 20,06%            |
| NN (L) Commodity Enhanced I (Acc) (PLN) (hedged)    | 10,82%            |
| Amundi ETC Physical Gold (Acc) (USD)                | 10,19%            |
| NN (L) Global Real Estate I (Acc) (USD)             | 8,09%             |
| WZ1122                                              | 8,05%             |
| Futures/E-mini S&P500 Index                         | 6,40%             |
| środki pieniężne EUR                                | 6,39%             |
| NN (L) Global High Yield I (Acc) (PLN) (hedged)     | 6,24%             |
| iShares Global High Yield Corp Bond ETF (Dis) (USD) | 5,93%             |
| Lyxor ETF Core US Treasury 1-3Y (Dis) (USD)         | 4,18%             |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 31.05.2022

| nazwa      | udział w portfelu |
|------------|-------------------|
| Polska     | 52,29%            |
| Luksemburg | 28,01%            |
| Francja    | 11,02%            |
| Irlandia   | 8,68%             |

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



**Jan Kruk**  
Zarządzający Funduszami i Analityk Akcji  
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi  
9 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 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 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 odnośnie praw 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 Subfunduszu może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszu w akcje.



**NN investment  
partners**

