

NN (L) TOTAL RETURN

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Fundusz dąży do wzrostu wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu zgromadzonych aktywów w różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu inwestycyjnym. Elastyczność procesu inwestycyjnego ma na celu dostosowanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i dążenie do osiągnięcia, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych, stopy zwrotu z inwestycji przekraczającej w pełnym cyklu inwestycyjnym (tj. 3 do 5 lat) średnioroczną 1-roczną stopę WIBOR powiększoną o 4 punkty procentowe, w ramach uprzednio zdefiniowanego dopuszczalnego poziomu ryzyka związanego z lokatami aktywów. Udział poszczególnych kategorii lokat w portfelu inwestycyjnym będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego mogą stanowić od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu, instrumenty udziałowe (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne) od 0% do 80% wartości aktywów Funduszu. Fundusz może inwestować zgromadzone aktywa w inne instrumenty finansowe określone w prospekcie informacyjnym, przy zachowaniu przewidzianych tam limitów. Ekspozycja netto Funduszu na instrumenty udziałowe stanowić będzie nie mniej niż -20% wartości aktywów Funduszu i nie więcej niż 50% wartości aktywów Funduszu. Negatywna ekspozycja na instrumenty udziałowe może być osiągnięta poprzez wykorzystanie transakcji na instrumentach pochodnych, stosowanie krótkiej sprzedaży oraz lokowanie aktywów w inne fundusze i instytucje wspólnego inwestowania. Fundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od benchmarku WIBOR1Y+4%, ale dopuszczalny jest uznaniowy wybór poszczególnych inwestycji Funduszu.

Profil inwestora

Fundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować przez co najmniej 4 lata. Z uwagi na stosunkowo 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 umiarkowane.

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.

dane na dzień 31.08.2022

Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	absolutnej stopy zwrotu
Benchmark	100% WIBOR 1Y + 4%
Początek działalności subfunduszu	02.04.2021
Aktywa (31.08.2022)	6,47 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	99,14 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 000 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	5,00%
Opłata za zarządzanie	2,00%
Waluta funduszu	PLN
Waluta funduszu źródłowego	-

Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny

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

WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

za okres od 06.04.2021 do 31.08.2022



Wyniki subfunduszu % na dzień 31.08.2022

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	0,33	-0,37	2,84	0,75	-	-	-	0,03	-0,86
benchmark	1,04	2,91	5,49	7,55	-	-	-	6,79	9,41



NN investment
partners

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.08.2022

nazwa	udział w portfelu
Akcje	50,43%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	29,57%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	19,18%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	0,82%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.08.2022

nazwa	udział w portfelu
PLN	87,54%
EUR	6,20%
USD	2,32%
HUF	2,29%
CZK	0,96%
inne	0,69%

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.08.2022

nazwa	udział w portfelu
Spółki przemysłowe	13,18%
Finanse	9,84%
Spółki konsumenckie	6,09%
Dobra codziennego użytku	4,79%
Energia	3,44%
Surowce	2,34%
Spółki użyteczności publicznej	0,94%
inne	59,39%

Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 30.06.2022

nazwa	udział w portfelu
Depozyt/PLN/ING BSK S.A./20220701/0% O/N	11,86%
FPC0631	8,01%
środki pieniężne PLN	4,74%
FPGEU22	3,95%
środki pieniężne EUR	3,56%
Votum S.A.	3,18%
Cordia Polska Finance Sp. z o.o./PLN/20240715	2,53%
KRUK/PLN/20231127	2,51%
Rainbow Tours S.A.	2,51%
Victoria Dom S.A./PLN/20231028	2,50%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.08.2022

nazwa	udział w portfelu
Polska	84,28%
Stany Zjednoczone	4,72%
Austria	2,85%
Węgry	2,29%
Niemcy	2,06%
Portugalia	0,98%
Francja	0,68%
Norwegia	0,68%
Irlandia	0,56%
Czechy	0,47%
inne	0,43%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Oliver Prandecki
Zarządzający i Starszy Analityk Akcji
Departament Inwestycji
16 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.

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. 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 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 (<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 (<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**

