

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

średnio niska klasa ryzyka

Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i jest aktualny na dzień sporządzenia Karty Funduszu. 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 30.12.2022

### Podstawowe informacje

|                                   |                         |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Typ subfunduszu                   | absolutnej stopy zwrotu |
| Benchmark                         | 100% WIBOR 1Y + 4%      |
| Początek działalności subfunduszu | 02.04.2021              |
| Aktywa (30.12.2022)               | 5,42 mln PLN            |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 100,05 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

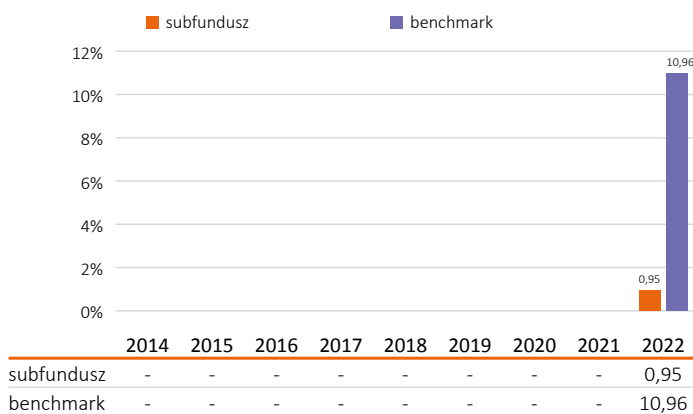
za okres od 06.04.2021 do 30.12.2022



### Wyniki subfunduszu % na dzień 30.12.2022

|            | 1 m  | 3 m  | 6 m  | 12 m  | 36 m | 60 m | 120 m | YTD   | max   |
|------------|------|------|------|-------|------|------|-------|-------|-------|
| subfundusz | 1,97 | 5,17 | 1,96 | 0,95  | -    | -    | -     | 0,95  | 0,05  |
| benchmark  | 0,94 | 2,93 | 5,95 | 10,96 | -    | -    | -     | 10,96 | 13,69 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment  
partners

## SKŁAD PORTFELA

### Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.12.2022

| nazwa                                                        | udział w portfelu |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|
| Akcje                                                        | 46,05%            |
| Obligacje nieskarbowe o zmiennym %                           | 29,56%            |
| Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań | 10,95%            |
| Obligacje skarbowe o zmiennym %                              | 7,07%             |
| Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)  | 6,37%             |

### Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.12.2022

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| PLN   | 94,56%            |
| EUR   | 3,73%             |
| HUF   | 1,00%             |
| USD   | 0,69%             |
| inne  | 0,02%             |

### Alokacja sektorowa dane na dzień 31.12.2022

| nazwa                             | udział w portfelu |
|-----------------------------------|-------------------|
| Spółki przemysłowe                | 13,39%            |
| Finanse                           | 10,34%            |
| Spółki konsumenckie               | 7,98%             |
| Technologia i Media               | 4,22%             |
| Dobra codziennego użytku          | 4,04%             |
| Surowce                           | 3,20%             |
| Zdrowie                           | 2,04%             |
| Energia                           | 0,84%             |
| Składniki portfela inne niż akcje | 53,95%            |

### Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 30.09.2022

| nazwa                                    | udział w portfelu |
|------------------------------------------|-------------------|
| FPC0631                                  | 10,68%            |
| Środki pieniężne PLN                     | 9,23%             |
| Depozyt/PLN/ING BSK S.A./20221001/0% O/N | 6,25%             |
| DS1029                                   | 3,19%             |
| Robyg S.A./PLN/20230329                  | 2,59%             |
| FPGEZ22                                  | 2,57%             |
| Victoria Dom S.A./PLN/20231028           | 2,51%             |
| KRUK/PLN/20231127                        | 2,49%             |
| PEKAO/PLN/20271029                       | 2,41%             |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.           | 2,30%             |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 31.12.2022

| nazwa             | udział w portfelu |
|-------------------|-------------------|
| Polska            | 92,91%            |
| Stany Zjednoczone | 2,20%             |
| Austria           | 2,05%             |
| Luksemburg        | 1,95%             |
| Niemcy            | 1,70%             |
| Grecja            | 1,02%             |
| Portugalia        | 0,95%             |
| Francja           | -2,77%            |

## 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.

**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 funduszu). 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 Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID). 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 obarczone 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](https://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](https://www.nntfi.pl) oraz w Dokumentach Zawierających Kluczowe Informacje (KID) 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) (<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](https://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**

