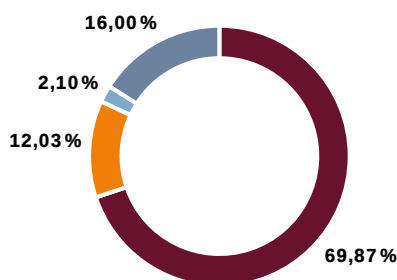


POZIOM RYZYKA:

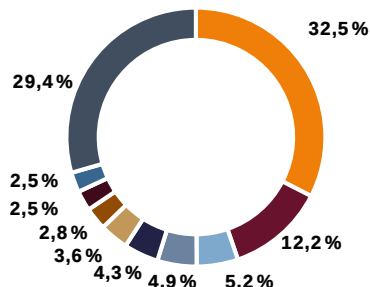
1 2 3 4 5 6 7

Struktura portfela (%)



- Zagraniczne rynki obligacji
- Papiery dłużne skarbowe
- Papiery dłużne przedsiębiorstw
- Pozostałe

Struktura geograficzna (%)

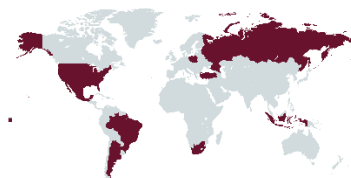


- Polska
 - Indonezja
 - Turcja
 - Rosja
 - Argentyna
 - Stany Zjednoczone
 - Meksyk
 - Brazylia
 - RPA
 - Pozostałe
- Dane wg stanu: obligacji na 28.02.2018, ETF na 31.01.2018

Wyniki inwestycyjne (%)

Miesiąc	-0,70%
Kwartał	0,49%
Pół roku	0,49%
Rok	4,37%
Od początku roku	-0,21%
Od uruchomienia funduszu	5,50%

Alokacja geograficzna



Charakterystyka Funduszu

- Celem subfunduszu jest poszukiwanie atrakcyjnych pod względem dochodowości segmentów rynku dłużnego w danym momencie. Osiąganie wyższej od klasycznych rozwiązań obligacyjnych stopy zwrotu poprzez selekcję najlepszych pomysłów inwestycyjnych z globalnego rynku obligacji.
- Subfundusz inwestuje w bardzo szeroką gamę aktywów na globalnym rynku instrumentów dłużnych: obligacje skarbowe (do 100%), obligacje korporacyjne (do 100%), a także w instrumenty pochodne od jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych.
- Do 100% wartości aktywów subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- Do 100% wartości aktywów subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Komentarz Zarządzających

Po solidnym wzroście w pierwszym miesiącu roku, luty przyniósł korektę na światowych rynkach dłużnych. Utrzymujący się wzrost rentowności obligacji amerykańskich nie oszczędził obligacji z Rynków Wschodzących, w szczególności tych denominowanych w dolarze. Papiery dziesięcioletnie za Oceanem dotarły do istotnego oporu na poziomie 3,0% i jak na razie nie wykazują dalszej chęci do kontynuacji wzrostów. Istnieje duża szansa odreagowania rentowności (wzrostu cen papierów) z tego poziomu, co powinno przekładać się również na wzrost cen instrumentów dłużnych Emerging Market.

W naszej opinii za takim scenariuszem przemawia rozbudowane oczekiwanie inflacyjne, które raczej za szybko nie znajdą odzwierciedlenia w twardych danych (niska inflacja bazowa, spadające ceny ropy oraz żywności na światowych rynkach). Patrząc szerzej na dług krajów rozwijających się w dalszym ciągu potwierdzamy nasze pozytywne oceny na potencjalne stopy zwrotu z tego segmentu rynku w 2018 roku. Solidne fundamenty większości gospodarek emitujących dług oraz utrzymujące się napływy do produktów z tego regionu również silnie powinny wspierać aprecjacje wartości ich obligacji w kolejnych miesiącach.

Podstawowe informacje

Benchmark
brak

Początek działalności
04.08.2016

Wartość j.u.
105,51 zł

Minimalna pierwsza wpłata
200 zł

Minimalna kolejna wpłata
100 zł

Opłata za zarządzanie
część stała: 0,01% w skali roku*
część zmienna: 20% od wzrostu wyceny w skali jednostki przekraczającego 4,5% w skali roku

Opłata manipulacyjna
2,0%

Rachunek nabyć
13 2490 0005 0000 4600 7436 6988

Zarządzający Funduszem

Fryderyk Krawczyk
Dyrektor Inwestycyjny

Kamil Czapnik
Starszy Zarządzający Aktywami

Maciej Byszkiewicz
Zarządzający Aktywami

Profil Inwestora

- poszukujący inwestycji o potencjalnej stopie zwrotu wyższej od stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych,
- zainteresowany inwestycją o umiarkowanym poziomie ryzyka,
- niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 2 lat.

Dane na dzień 28.02.2018 r.