

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Global High Yield zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości: w celu skompensowania takiego ryzyka, spółka z niższym ratingiem oferuje obligacje o wysokiej dochodowości, dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC).

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC), a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotych do innych walut, w szczególności do Euro.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy 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 osiągnięcie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka (1) nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

### Wskaźniki ryzyka i efektywności dane na dzień 28.02.2019

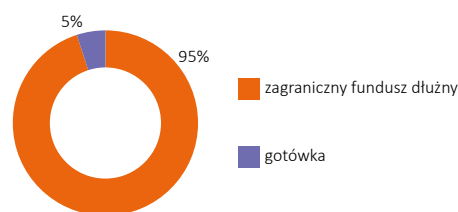
|                         | 1 rok  | 3 lata | 5 lat  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe  | 5,91%  | 5,95%  | 6,46%  |
| Wskaźnik Sharpe'a       | -0,22  | 1,28   | 0,15   |
| Wskaźnik Alfa           | -0,55% | -0,02% | -1,27% |
| Wskaźnik Beta           | 1,06   | 1,06   | 1,10   |
| Wskaźnik R <sup>2</sup> | 99,00% | 98,00% | 98,00% |
| Tracking Error          | 0,70%  | 0,94%  | 1,15%  |

Wskaźniki ryzyka obliczone dla funduszu źródłowego (EUR) i jego benchmarku. Za stopę wolną od ryzyka przyjęto EURIBOR 3M.

### Podstawowe informacje

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Typ subfunduszu                   | papierów dłużnych |
| Benchmark                         | brak              |
| Początek działalności subfunduszu | 23.11.2009        |
| Aktywa (28.02.2019)               | 359,86 mln PLN    |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 179,54 EUR        |
| Minimalna pierwsza wpłata         | 200 PLN           |
| Minimalna kolejna wpłata          | 50 PLN            |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna   | 5,00%             |
| Opłata za zarządzanie             | 1,80%             |
| Waluta funduszu                   | PLN               |
| Waluta funduszu źródłowego        | EUR               |

### Modelowa struktura portfela



### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

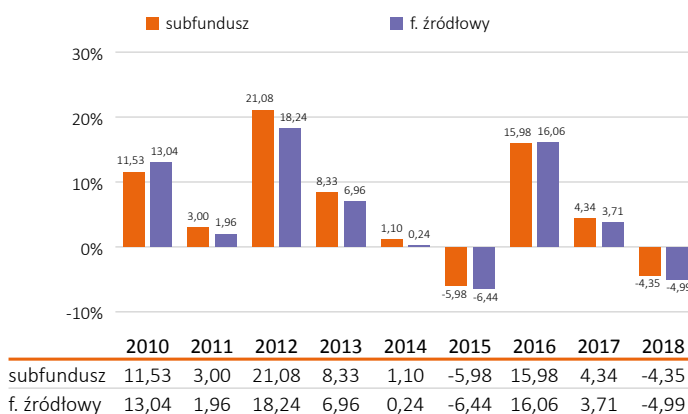
za okres od 23.11.2009 do 28.02.2019



### Wyniki subfunduszu % na dzień 28.02.2019

|             | 1 m  | 3 m  | 6 m   | 12 m | 36 m  | 60 m  | 120 m | YTD  | max   |
|-------------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|
| subfundusz  | 1,54 | 3,21 | 0,13  | 1,29 | 23,81 | 13,47 | -     | 5,38 | 79,54 |
| f. źródłowy | 1,52 | 3,07 | -0,19 | 0,64 | 22,43 | 10,81 | -     | 5,18 | 69,24 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment  
partners

## SKŁAD PORTFELA

### Największe pozycje w portfelu dane na dzień 28.02.2019

| nazwa                                           | udział w portfelu |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| VIRGIN MEDIA RECEIVABLE RegS 5.500% 2024-09-15  | 1,44%             |
| BAUSCH HEALTH COS INC RegS 4.500% 2023-05-15    | 1,23%             |
| HCA INC 5.625% 2028-09-01                       | 1,18%             |
| UNITYMEDIA HESSEN / NRW RegS 4.625% 2026-02-15  | 1,17%             |
| DIAMONDBACK ENERGY INC 144A 4.750% 2024-11-15   | 0,97%             |
| LINCOLN FINANCE LTD RegS 6.875% 2021-04-15      | 0,96%             |
| SPRINT CORP 7.250% 2021-09-15                   | 0,93%             |
| W & T OFFSHORE INC 144A 9.750% 2023-11-01       | 0,90%             |
| SUNCOKE ENRGY PART LP/FI 144A 7.500% 2025-06-15 | 0,89%             |
| QUINTILES IMS INC RegS 3.250% 2025-03-15        | 0,82%             |

### Alokacja sektorowa dane na dzień 28.02.2019

| nazwa                           | udział w portfelu |
|---------------------------------|-------------------|
| Komunikacja                     | 19,03%            |
| Dobra pierwszej potrzeby        | 16,00%            |
| Spółki sektora energii          | 15,04%            |
| Dobra wyższego rzędu            | 11,49%            |
| Dobra podstawowe                | 8,24%             |
| Spółki przemysłu podstawowego   | 7,38%             |
| Spółki sektora technologicznego | 6,08%             |
| Ubezpieczenia                   | 3,29%             |
| Gotówka                         | 2,57%             |
| inne                            | 10,89%            |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 28.02.2019

| nazwa                        | udział w portfelu |
|------------------------------|-------------------|
| USA                          | 68,34%            |
| Gotówka                      | 4,81%             |
| Włochy                       | 4,46%             |
| Holandia                     | 4,01%             |
| Wielka Brytania              | 3,21%             |
| Chiny                        | 3,07%             |
| Kanada                       | 2,21%             |
| Francja                      | 1,33%             |
| Luksemburg                   | 1,14%             |
| Zjednoczone Emiraty Arabskie | 1,02%             |
| inne                         | 6,39%             |

## 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** wzorzec 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. Największe pozycje, alokacja sektorowa, geograficzna, walutowa oraz wskaźniki ryzyka - dane dotyczą funduszu źródłowego NN (L) Global High Yield. Stopy zwrotu (źródło: Analizy Online S.A.) mają charakter historyczny. NN Investment Partners TFI i Fundusze Inwestycyjne NN nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne NN 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 NN oraz o ich ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych 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. Wartość aktywów netto wszystkich Subfunduszy NN SFIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Subfundusze NN SFIO lokują wszystkie swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej NN Investment Partners TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI.



**NN investment  
partners**