

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Japan Equity wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). NN (L) Japan Equity zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii.

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do jena.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne



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 31.07.2019

|                         | 1 rok  | 3 lata | 5 lat  |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe  | 18,85% | 13,77% | 16,54% |
| Wskaźnik Sharpe'a       | -0,57  | 0,51   | 0,27   |
| Wskaźnik Alfa           | -3,56% | -1,02% | -1,11% |
| Wskaźnik Beta           | 1,08   | 1,09   | 1,05   |
| Wskaźnik R <sup>2</sup> | 97,00% | 97,00% | 97,00% |
| Tracking Error          | 3,63%  | 2,82%  | 3,16%  |

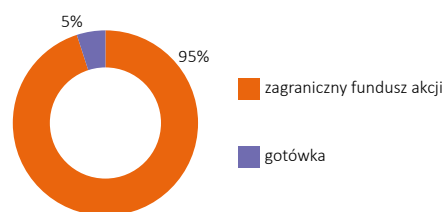
Wskaźniki ryzyka obliczone dla funduszu źródłowego (JPY) i jego benchmarku. Za stopę wolną od ryzyka przyjęto EURIBOR 3M.

dane na dzień 31.07.2019

### Podstawowe informacje

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Typ subfunduszu                   | regionalny     |
| Benchmark                         | brak           |
| Początek działalności subfunduszu | 23.11.2009     |
| Aktywa (31.07.2019)               | 150,27 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa    | 184,29 PLN     |
| Minimalna pierwsza wpłata         | 200 PLN        |
| Minimalna kolejna wpłata          | 50 PLN         |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna   | 5,00%          |
| Opłata za zarządzanie             | 2,50%          |
| Waluta funduszu                   | PLN            |
| Waluta funduszu źródłowego        | JPY            |

### Modelowa struktura portfela



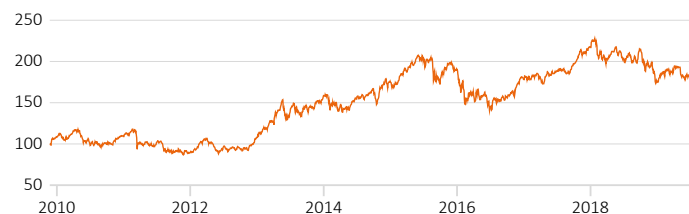
### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny

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

## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

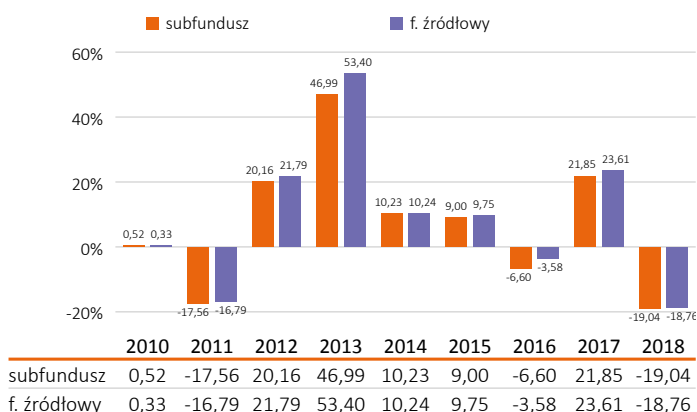
za okres od 23.11.2009 do 31.07.2019



### Wyniki subfunduszu % na dzień 31.07.2019

|             | 1 m   | 3 m   | 6 m   | 12 m   | 36 m  | 60 m  | 120 m | YTD  | max    |
|-------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|--------|
| subfundusz  | -0,12 | -4,56 | -1,55 | -11,34 | 18,39 | 15,93 | -     | 4,89 | 84,29  |
| f. źródłowy | -0,09 | -4,43 | -1,14 | -10,87 | 22,18 | 24,11 | -     | 5,62 | 109,69 |

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment  
partners

## SKŁAD PORTFELA

### Największe pozycje w portfolio dane na dzień 31.07.2019

| nazwa                                      | udział w portfolio |
|--------------------------------------------|--------------------|
| Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.      | 3,65%              |
| Mitsubishi Estate Company, Limited         | 3,45%              |
| Hitachi, Ltd.                              | 3,36%              |
| Nippon Telegraph and Telephone Corporation | 3,20%              |
| TDK Corporation                            | 2,95%              |
| Rohm Co., Ltd.                             | 2,78%              |
| Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.          | 2,52%              |
| Komatsu Ltd.                               | 2,31%              |
| Toyota Industries Corp.                    | 2,22%              |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd                  | 2,19%              |

### Alokacja geograficzna dane na dzień 31.07.2019

| nazwa   | udział w portfolio |
|---------|--------------------|
| Japonia | 98,79%             |
| Gotówka | 1,21%              |

### Alokacja sektorowa dane na dzień 31.07.2019

| nazwa                                      | udział w portfolio |
|--------------------------------------------|--------------------|
| Spółki sektora przemysłowego               | 19,73%             |
| Spółki konsumenckie                        | 18,03%             |
| IT                                         | 16,32%             |
| Spółki sektora finansowego                 | 12,49%             |
| Surowce                                    | 11,82%             |
| Komunikacja                                | 6,47%              |
| Spółki sektora farmacji i usług medycznych | 5,24%              |
| Spółki sektora nieruchomości               | 4,11%              |
| Dobra codziennego użytku                   | 2,49%              |
| Spółki sektora energii                     | 1,89%              |
| inne                                       | 1,42%              |

## 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. Największe pozycje, alokacja sektorowa, geograficzna, walutowa oraz wskaźniki ryzyka - dane dotyczą funduszu źródłowego NN (L) Japan Equity. 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. 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**