

# NN (L) TOTAL RETURN

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 31.10.2022

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

### Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	absolutnej stopy zwrotu
Benchmark	100% WIBOR 1Y + 4%
Początek działalności subfunduszu	02.04.2021
Aktywa (31.10.2022)	5,61 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	95,66 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 31.10.2022



### Wyniki subfunduszu % na dzień 31.10.2022

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	0,56	-3,19	-3,48	-4,64	-	-	-	-3,48	-4,34
benchmark	0,99	3,01	5,91	9,01	-	-	-	8,87	11,54

## SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.10.2022

nazwa	udział w portfelu
Akcje	48,43%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	33,20%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	6,78%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	6,41%
Obligacje skarbowe o stałym %	3,18%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	2,01%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.10.2022

nazwa	udział w portfelu
PLN	90,98%
EUR	5,22%
HUF	1,89%
USD	1,89%
inne	0,02%

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.10.2022

nazwa	udział w portfelu
Finanse	13,73%
Spółki przemysłowe	12,20%
Technologia i Media	7,36%
Dobra codziennego użytku	4,16%
Spółki konsumenckie	3,93%
Zdrowie	2,88%
Energia	2,53%
Surowce	1,64%
Składniki portfela inne niż akcje	51,57%

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 31.10.2022

nazwa	udział w portfelu
Polska	87,25%
Stany Zjednoczone	3,68%
Niemcy	3,11%
Austria	2,35%
Węgry	1,89%
Portugalia	1,57%
Luksemburg	1,53%
Finlandia	0,94%
Bermudy	0,63%
Francja	-2,95%

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Oliwer 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 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. 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 o Dystrybutorach i na stronie www.nntfi.pl (https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne). Informacje o Dystrybutorach 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.