

INFORMACJA O FUNDUSZU

Polityka inwestycyjna

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa. Dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa będą stanowiły co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Funduszu. Przedmiotem lokat Funduszu nie będą akcje ani inne instrumenty udziałowe, w tym udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami aktywów Funduszu w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

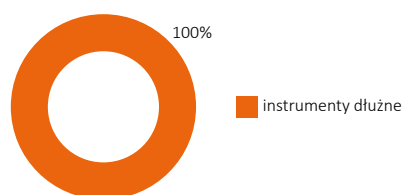
niska klasa ryzyka

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.

Podstawowe informacje

Typ funduszu	obligacji
Benchmark	100% ICE BofAML Poland Government Index
Początek działalności funduszu	19.11.2001
Aktywa (28.02.2023)	1 824,65 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	315,41 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	2,00%
Opłata za zarządzanie	0,53%
Waluta funduszu	PLN
Waluta funduszu źródłowego	-

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny

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

WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

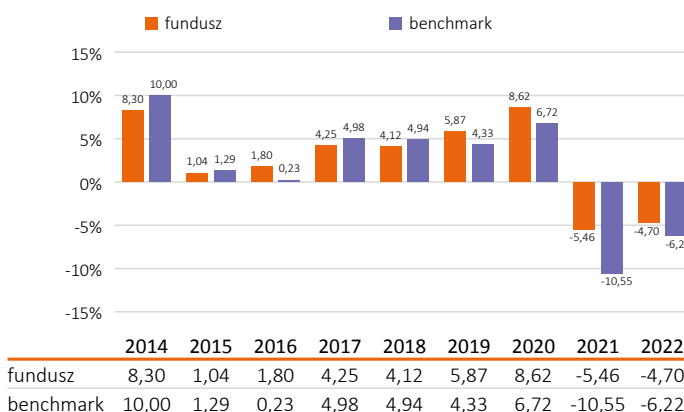
za okres od 19.11.2001 do 28.02.2023



Wyniki funduszu % na dzień 28.02.2023

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
fundusz	-1,40	4,70	5,15	-0,23	-0,39	10,93	33,30	3,70	210,41
benchmark	-1,20	3,18	4,01	-2,83	-9,28	-0,01	-	2,73	20,12

Wyniki roczne funduszu % dla poszczególnych lat



NN investment
partners

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 28.02.2023

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o stałym %	44,33%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	21,58%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	11,65%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	11,05%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	10,68%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	0,71%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 28.02.2023

nazwa	udział w portfelu
PLN	91,08%
MXN	3,45%
RON	2,95%
EUR	2,34%
inne	0,17%

Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 31.12.2022

nazwa	udział w portfelu
IRS/USD-stopy procentowe	49,59%
PS1026	13,50%
PS0527	12,96%
FPC0725	9,49%
DS0432	7,84%
WZ0528	5,49%
FPC0733	5,13%
Futures/US 10yr Note Index	4,72%
FPC0630	4,70%
FPC0631	4,63%

Alokacja geograficzna dane na dzień 28.02.2023

nazwa	udział w portfelu
Polska	92,24%
Rumunia	4,18%
Meksyk	3,45%
Węgry	0,80%
Czechy	0,15%
Niemcy	-0,82%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Tomasz Rabęda

Dyrektor Zespołu Zarządzania Instrumentami Dłużnymi
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
24 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.

R², 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 podjęcie 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. ICE BofAML Poland Government Index - portfel obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, których termin wykupu jest dłuższy niż 1 rok.

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 Fundusz 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 Funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz 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 Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie NN IP TFI, u Dystrybutorów i na stronie <https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>. Informacje o odnośnie praw 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/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne) (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Fundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.



NN investment
partners

