

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 31.01.2020

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w krótko i średnioterminowe dłużne instrumenty finansowe. Główną część lokat stanowią instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. Zarządzając Subfunduszem wybieramy instrumenty dłużne pozwalające na wzrost wartości aktywów przy umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym. W tym celu koncentrujemy się na analizie atrakcyjności instrumentów dłużnych o różnych terminach zapadalności, zmianach stóp procentowych, ryzyku kredytowym emitentów oraz wpływie inwestycji na krótki i średni okres do wykupu portfela inwestycyjnego. Do dnia 2014-07-16 Subfundusz działał pod nazwą ING Ochrony Kapitału 90.

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować w krótkim okresie i akceptują ryzyko związane z inwestycjami aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu są denominowane głównie w polskich złotych.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

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

niskie

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 31.01.2020

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	0,91%	0,82%	-
Wskaźnik Sharpe'a	3,79	2,10	-
Wskaźnik Alfa	-0,17%	0,02%	-
Wskaźnik Beta	-	-	-
Wskaźnik R ²	-	-	-
Tracking Error	0,90%	0,82%	-

Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	krótkoterminowe dłużne (od dnia 2014-07-17)
Benchmark	100% WIBID 12M
Początek działalności subfunduszu	07.08.2008
Aktywa (31.01.2020)	2807,43 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	136,07 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	0,50%
Opłata za zarządzanie	1,00%
Waluta funduszu	PLN
Waluta funduszu źródłowego	-

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

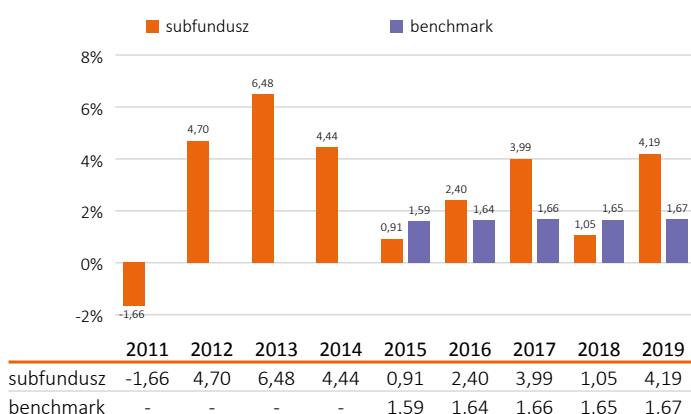
za okres od 07.08.2008 do 31.01.2020



Wyniki subfunduszu % na dzień 31.01.2020

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	0,86	1,35	2,41	4,90	9,83	13,47	31,49	0,86	36,07
benchmark	0,14	0,41	0,83	1,67	5,07	8,48	-	0,14	-

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.01.2020

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o zmiennym %	27,41%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	22,76%
Obligacje skarbowe indeksowane	21,68%
Obligacje skarbowe o stałym %	15,05%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	11,28%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	1,81%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.01.2020

nazwa	udział w portfelu
PLN	94,46%
RON	3,82%
USD	1,26%
EUR	0,46%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2019

nazwa	udział w portfelu
IZ0823	17,66%
Środki pieniężne	15,08%
WZ0528	13,24%
WZ0524	8,04%
RU/RUB/20200527	4,55%
WZ0124	3,24%
HR/USD/20200714	2,15%
ZA/USD/20200309	2,07%
WZ1122	1,94%
PZU/PLN/20270729	1,72%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.01.2020

nazwa	udział w portfelu
Polska	84,95%
Stany Zjednoczone	5,43%
Węgry	3,94%
Rumunia	2,85%
Republika Południowej Afryki	1,42%
Chorwacja	1,41%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Wojciech Górny
Dyrektor Zespołu
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
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.

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 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. WIBID 12M - stawka procentowa (Warsaw Interbank Bid Rate) jaką banki zapłacą za przyjęcie w depozyt środków w PLN na termin dwunastomiesięczny (12M) od innych banków.

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 Subfunduszu oraz o jego ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospekcie Informacyjnym dostępnym 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. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji działający w ramach NN Parasol FIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.