

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 28.09.2018

### 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



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 28.09.2018

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	0,79%	1,01%	-
Wskaźnik Sharpe'a	0,31	1,01	-
Wskaźnik Alfa	-0,04%	-0,04%	-
Wskaźnik Beta	-	-	-
Wskaźnik R <sup>2</sup>	-	-	-
Tracking Error	0,78%	1,01%	-

### Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	krótkoterminowe dłużne (od dnia 2014-07-17)
Benchmark	100% WIBID 12M
Początek działalności subfunduszu	07.08.2008
Aktywa (28.09.2018)	1761,38 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	128,92 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	0,50%
Opłata za zarządzanie	1,00%
Waluta funduszu	PLN

### Modelowa struktura portfela



### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

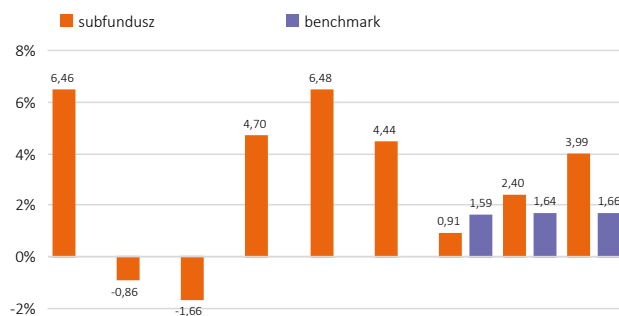
za okres od 07.08.2008 do 28.09.2018



### Wyniki subfunduszu % na dzień 28.09.2018

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	0,04	-0,25	0,17	1,69	7,57	15,43	30,09	0,61	28,92
benchmark	0,13	0,41	0,82	1,65	5,03	-	-	1,23	-

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
subfundusz	6,46	-0,86	-1,66	4,70	6,48	4,44	0,91	2,40	3,99
benchmark	-	-	-	-	-	-	1,59	1,64	1,66

## SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 28.09.2018

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o stałym %	36,33%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	30,44%
Obligacje skarbowe indeksowane	12,28%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	11,75%
Fundusze inwestujące głównie w obligacje	5,13%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	2,93%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	1,43%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	-0,29%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 28.09.2018

nazwa	udział w portfelu
PLN	98,46%
EUR	1,46%
inne	0,08%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2018

nazwa	udział w portfelu
US/USD/20200430	21,68%
US/USD/20201130	11,96%
WZ1122	7,43%
Środki pieniężne	7,15%
IZ0823	3,96%
RU/USD/20200429	3,79%
NN (L) Global High Yield I (Acc) (PLN) (hedged)	1,91%
PZU/PLN/20270729	1,89%
RS/USD/20200225	1,73%
PKOBP/PLN/20270828	1,61%

Alokacja geograficzna dane na dzień 28.09.2018

nazwa	udział w portfelu
Polska	58,17%
Stany Zjednoczone	34,73%
Luksemburg	5,13%
Serbia	1,59%
Francja	0,37%

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Wojciech Górny  
Dyrektor Zespołu  
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi  
15 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. 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 Lokacyjny Plus działający w ramach NN Parasol FIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.