

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 29.01.2021

### Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje do 100% w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami 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 akcje spółek z segmentu średnich i małych spółek.

## 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.

### Wskaźniki ryzyka i efektywności dane na dzień 29.01.2021

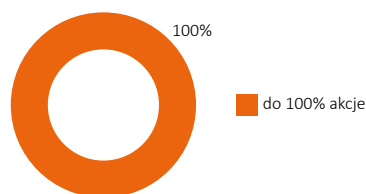
	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	25,04%	16,92%	14,51%
Wskaźnik Sharpe'a	0,84	-0,02	0,43
Wskaźnik Alfa	0,62%	-0,02%	0,14%
Wskaźnik Beta	0,71	0,76	0,77
Wskaźnik R <sup>2</sup>	95,20%	94,17%	93,66%
Tracking Error	11,37%	6,68%	5,50%

Zmienność stóp zwrotu oraz wszystkie miary ryzyka zostały obliczone na podstawie miesięcznych stóp zwrotu. Jako stopę wolną od ryzyka przyjęto WIBID 1M.

### Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	akcyjny
Benchmark	60% mWIG40TR + 40% sWIG80TR
Początek działalności subfunduszu	03.10.2005
Aktywa (29.01.2021)	239,42 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	237,57 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	4,00%
Opłata za zarządzanie	2,50%
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

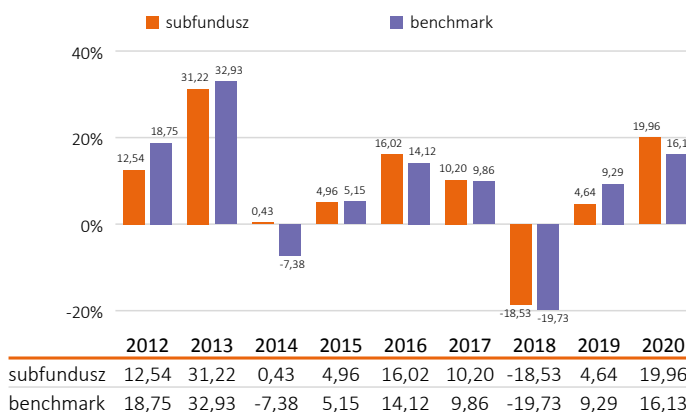
za okres od 03.10.2005 do 29.01.2021



### Wyniki subfunduszu % na dzień 29.01.2021

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	3,62	20,71	17,07	21,46	2,35	43,05	35,61	3,62	98,09
benchmark	3,96	29,79	17,29	16,71	2,62	40,59	52,79	3,96	125,14

### Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



## SKŁAD PORTFELA

### Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 29.01.2021

nazwa	udział w portfelu
Akcje	97,16%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	2,56%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	0,28%

### Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 29.01.2021

nazwa	udział w portfelu
PLN	85,08%
EUR	10,07%
HUF	1,39%
CZK	0,94%
GBP	0,76%
inne	1,77%

### Alokacja sektorowa dane na dzień 29.01.2021

nazwa	udział w portfelu
Spółki przemysłowe	32,66%
Finanse	15,86%
Surowce	10,23%
Spółki użyteczności publicznej	8,14%
Dobra codziennego użytku	7,22%
Spółki konsumenckie	3,41%
Telekomunikacja	2,60%
inne	19,89%

### Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2020

nazwa	udział w portfelu
Środki pieniężne	11,08%
Grupa Kęty S.A.	6,86%
ING Bank Śląski S.A.	4,93%
Newag S.A.	4,69%
Polenergia S.A.	4,13%
Asseco Poland S.A.	3,50%
Decora S.A.	2,94%
Ciech S.A.	2,73%
Kernel Holding S.A.	2,61%
Arctic Paper S.A.	2,41%

### Alokacja geograficzna dane na dzień 29.01.2021

nazwa	udział w portfelu
Polska	80,75%
Austria	4,65%
Ukraina	4,13%
Holandia	1,74%
Niemcy	1,69%
Węgry	1,39%
Czechy	0,94%
Finlandia	0,90%
Wielka Brytania	0,76%
Słowenia	0,74%
inne	2,32%

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Michał Witkowski

Zarządzający Funduszami/ Starszy Analityk  
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi  
14 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** 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. 60% mWIG40TR - indeks GPW w Warszawie dla spółek o średniej kapitalizacji, ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float). 40% sWIG80TR - indeks GPW w Warszawie dla spółek o małej kapitalizacji, ważonych kapitalizacją giełdową z uwzględnieniem ilości akcji w wolnym obrocie (free float).

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.nnfi.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.nnfi.pl oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów dostępnych w siedzibie NN Investment Partners TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.nnfi.pl. Wartość aktywów netto Subfunduszu może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszu w akcje. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.