

NN (L) KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI PLUS

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 30.09.2019

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje do 100% zgromadzonych aktywów w krótko- i średnioterminowe dłużne instrumenty finansowe lub inne instrumenty finansowe, dające ekspozycję na te instrumenty dłużne. Główną część lokat stanowią instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. Ekspozycja portfela na polskiego złotego wynosi od 70% do 100% aktywów funduszu. Zarządzając Funduszem 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.

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



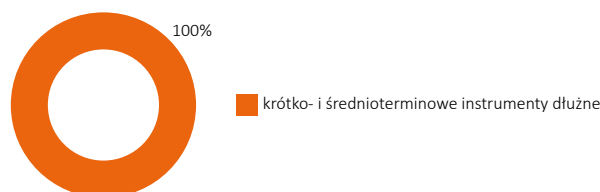
Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiągnięcie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka (1) nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

Do dnia 2 marca 2016 r. subfundusz działał pod nazwą NN (L) Zagranicznych Obligacji Rynków Wschodzących i inwestował do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency). 3 marca 2016 r. subfundusz zmienił strategię inwestycyjną oraz nazwę na NN (L) Obligacyjny Globalnej Alokacji. Do dnia 26 lipca 2017 r. Subfundusz działał pod nazwą NN (L) Obligacyjny Globalnej Alokacji i inwestował do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Global Bond Opportunities. 27 lipca 2017 r. subfundusz zmienił strategię inwestycyjną oraz nazwę na NN (L) Lokacyjny Aktywny.

Podstawowe informacje

| | |
|-----------------------------------|---|
| Typ subfunduszu | krótkoterminowe dłużne (od dnia 2018-07-27) |
| Benchmark | 100% WIBID 12M |
| Początek działalności subfunduszu | 27.07.2018 |
| Aktywa (30.09.2019) | 161,01 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 105,25 PLN |
| Minimalna pierwsza wpłata | 200 PLN |
| Minimalna kolejna wpłata | 50 PLN |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna | 3,00% |
| Opłata za zarządzanie | 1,00% |
| Waluta funduszu | PLN |
| Waluta funduszu źródłowego | - |

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

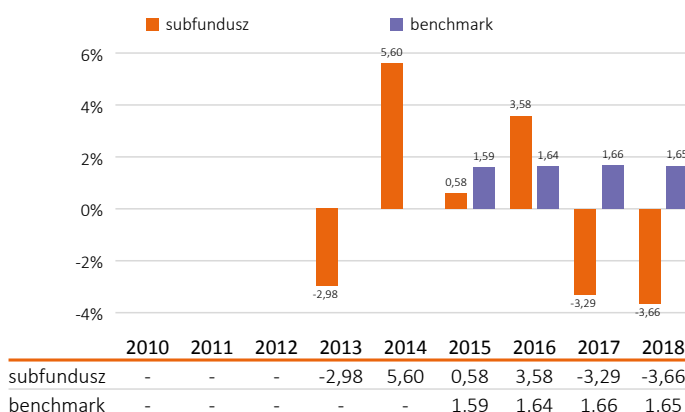
za okres od 20.11.2012 do 30.09.2019



Wyniki subfunduszu % na dzień 30.09.2019

| | 1 m | 3 m | 6 m | 12 m | 36 m | 60 m | 120 m | YTD | max |
|------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|------|------|
| subfundusz | 0,40 | 1,38 | 2,63 | 3,72 | -1,57 | -2,03 | - | 3,02 | 5,24 |
| benchmark | 0,14 | 0,43 | 0,84 | 1,69 | 5,07 | 8,55 | - | 1,25 | - |

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 30.09.2019

| nazwa | udział w portfelu |
|--|-------------------|
| Obligacje skarbowe o zmiennym % | 63,72% |
| Obligacje skarbowe o stałym % | 18,63% |
| Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań | 10,94% |
| Obligacje nieskarbowe o zmiennym % | 4,58% |
| Obligacje skarbowe indeksowane | 1,98% |
| Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające) | 0,16% |

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 30.09.2019

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| PLN | 96,76% |
| USD | 1,64% |
| EUR | 1,26% |
| CZK | 0,26% |
| inne | 0,08% |

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2019

| nazwa | udział w portfelu |
|------------------|-------------------|
| WZ1122 | 15,96% |
| WZ0124 | 13,72% |
| Środki pieniężne | 13,48% |
| CZ/CZK/20290723 | 7,83% |
| WZ0524 | 6,74% |
| WZ0528 | 6,26% |
| IZ0823 | 5,15% |
| WZ0126 | 4,79% |
| US/USD/20210528 | 4,64% |
| PS0422 | 3,29% |

Alokacja geograficzna dane na dzień 30.09.2019

| nazwa | udział w portfelu |
|-----------|-------------------|
| Polska | 99,28% |
| Chorwacja | 0,72% |

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Tomasz Rabęda

Starszy zarządzający ds. instrumentów dłużnych
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
21 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 (wartość jednostki w przypadku funduszu). 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 Fundusze Inwestycyjne NN nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne NN 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 NN oraz o ich ryzyku inwestycyjnym zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych 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. Wartość aktywów netto wszystkich Subfunduszy NN SFIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej NN Investment Partners TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji Plus działający w ramach NN SFIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.