

## INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

### Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne, w szczególności w bony i obligacje skarbowe oraz w krótkoterminowe depozyty bankowe. Subfundusz nie inwestuje w akcje.

### Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie w krótkim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych z zyskami z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują ryzyko związane z inwestycjami aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe.

## RYZIKO

### Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk



bardzo 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 30.09.2019

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	0,37%	0,28%	0,41%
Wskaźnik Sharpe'a	-1,39	-1,04	-0,79
Wskaźnik Alfa	-0,15%	-0,09%	-0,09%
Wskaźnik Beta	-	-	4,43
Wskaźnik R <sup>2</sup>	-	-	10,49%
Tracking Error	0,37%	0,28%	0,40%

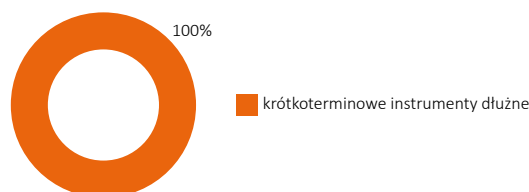
Zmienność stóp zwrotu oraz wszystkie miary ryzyka zostały obliczone na podstawie miesięcznych stóp zwrotu. Jako stopę wolną od ryzyka przyjęto WIBID 1M.

dane na dzień 30.09.2019

### Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	krótkoterminowe dłużne
Benchmark	100% WIBID 6M
Początek działalności subfunduszu	25.02.1999
Aktywa (30.09.2019)	931,41 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	269,93 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	0,50%
Opłata za zarządzanie	0,75%
Waluta funduszu	PLN
Waluta funduszu źródłowego	-

### Modelowa struktura portfela



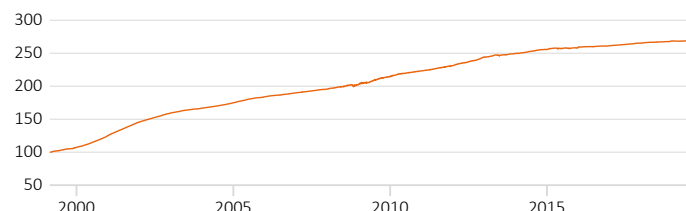
### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

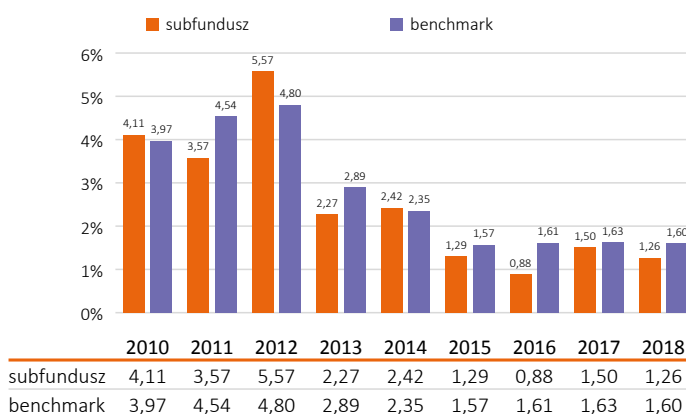
za okres od 25.02.1999 do 30.09.2019



### Wyniki subfunduszu % na dzień 30.09.2019

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	0,12	0,29	0,66	0,92	3,50	5,89	27,10	0,50	169,96
benchmark	0,14	0,41	0,81	1,62	4,92	8,35	30,71	1,20	207,98

### 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 %	54,29%
Obligacje skarbowe o stałym %	43,29%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	2,42%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 30.09.2019

nazwa	udział w portfelu
PLN	100,00%

## Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2019

nazwa	udział w portfelu
PS0420	23,19%
WZ1122	14,95%
WZ0124	14,29%
WZ0121	12,46%
WZ0120	11,21%
DS1019	10,02%
DS1020	6,08%
OK0720	4,97%
Środki pieniężne	2,80%

Alokacja geograficzna dane na dzień 30.09.2019

nazwa	udział w portfelu
Polska	100,00%

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Krzysztof Prus  
Zarządzający Funduszami Dłużnymi  
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.

**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.

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. Fundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. NN Subfundusz Konserwatywny działający w ramach NN Parasol FIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.



NN investment  
partners