

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

 dane na dzień 31.03.2016

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne wynosi 50%.

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Subfunduszu w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko
potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko
potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5	6	7
			średnie			

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 31.03.2016

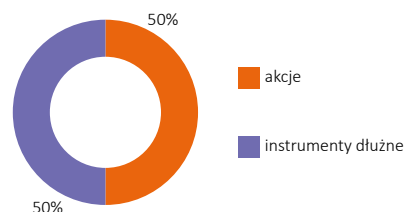
	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	7,48%	7,42%	8,76%
Wskaźnik Sharpe'a	-0,61	0,16	-0,10
Wskaźnik Alfa	0,06%	-0,05%	-0,13%
Wskaźnik Beta	1,04	0,99	1,05
Wskaźnik R ²	94,64%	95,10%	96,05%
Tracking Error	1,76%	1,64%	1,78%

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

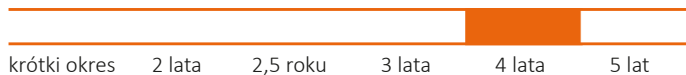
Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	zrównoważony
Benchmark	50% WIG + 25% MLGOPL + 25% MLGFPL
Początek działalności subfunduszu	11.03.1998
Aktywa (31.03.2016)	607,94 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	295,49 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	200 PLN
Minimalna kolejna wpłata	50 PLN
Maksymalna opłata dystrybucyjna	3,50%
Opłata za zarządzanie	3,00%
Waluta funduszu	PLN

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

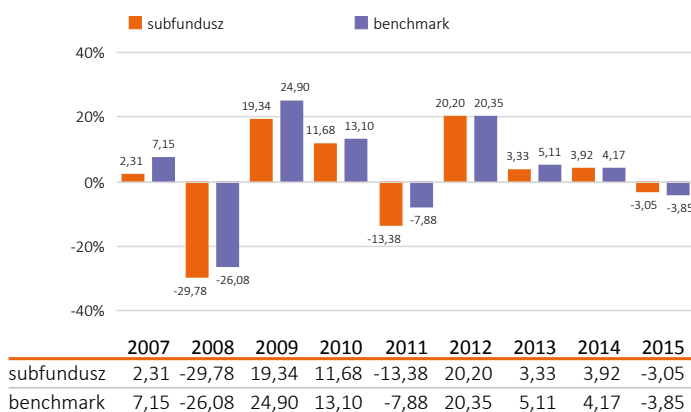
Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

 za okres od 11.03.1998 do 31.03.2016


Wyniki subfunduszu % na dzień 31.03.2016

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	4,60	3,65	1,42	-3,14	9,76	10,83	24,02	3,65	195,99
benchmark	4,06	3,53	0,36	-3,54	11,70	19,12	54,47	3,53	304,67

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



NN investment
partners

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.03.2016

nazwa	udział w portfelu
Akcje	57,36%
Obligacje skarbowe o stałym %	33,62%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	3,98%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	1,97%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	1,56%
Fundusze inwestujące głównie w obligacje	0,74%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	0,73%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	0,04%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.03.2016

nazwa	udział w portfelu
PLN	88,15%
TRY	4,72%
RON	2,81%
EUR	2,03%
HUF	1,32%
inne	0,96%

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.03.2016

nazwa	udział w portfelu
Finanse	20,11%
Spółki użyteczności publicznej	8,07%
Energia	6,74%
Spółki konsumenckie	3,91%
Surowce	3,82%
Telekomunikacja	3,58%
Dobra codziennego użytku	2,81%
Spółki przemysłowe	2,67%
IT	2,50%
Budownictwo	1,81%
inne	43,98%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2015

nazwa	udział w portfelu
IZO816	5,43%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5,17%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4,03%
DS0725	3,95%
PS0418	3,79%
PS0719	3,67%
PS0420	3,53%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	3,24%
DS1023	3,15%
KGHM Polska Miedź S.A.	2,42%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.03.2016

nazwa	udział w portfelu
Polska	80,82%
Turcja	7,42%
Rumunia	2,81%
Węgry	1,59%
Rosja	0,94%
Grecja	0,93%
Luksemburg	0,84%
Austria	0,76%
Rynki Wschodzące	0,74%
Holandia	0,63%
inne	2,52%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Michał Kopiczyński

Dyrektor Zespołu
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi
20 lat w branży



Wojciech Górny

Dyrektor Zespołu
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
12 lat w branży



Marcin Szortyka

Starszy Zarządzający Funduszami
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi
11 lat w branży



Jarosław Karpiński

Zarządzający Funduszami
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
19 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.

Alfa to miara wskazująca możliwość i skalę zmiany ceny badanego instrumentu przy założeniu, że wartość benchmarku nie ulega zmianie. Alfa może przyjmować zarówno wartości dodatnie, ale również wartości ujemne.

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. WIG - Warszawski Indeks Giełdowy, główny indeks warszawskiej giełdy obejmujący akcje spółek notowanych na rynku podstawowym. MLGOPL - Merrill Lynch GOPL Polish Governments jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, których termin wykupu jest dłuższy niż 1 rok. MLGFPL - Merrill Lynch GFPL Polish Governments, który jest indeksem opisującym rynek polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu i czasie do wykupu od 1 do roku do 4 lat.

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. 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.



**NN investment
partners**

analizyonline