

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 31.01.2023

Polityka inwestycyjna

Główną część lokat portfela funduszu stanowią instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne niebędące papierami wartościowymi lub Instrumentami Rynku Pieniężnego emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty finansowe m.in. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zapewniające ekspozycję na polskie i globalne rynki obligacji korporacyjnych. W ramach doboru lokat do portfela szczególnie nacisk kładziemy na analizę obligacji o różnych terminach zapadalności, prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego emitentów oraz na wpływie inwestycji na krótki i średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego. Fundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej od benchmarku (WIBOR1Y + 1%). Dochody osiągnięte przez fundusz są ponownie inwestowane i powiększają jego aktywa.

Profil inwestora

Fundusz przeznaczony dla osób, które chcą inwestować przez okres od 1 do 3 lat. Z uwagi na umiarkowane ryzyko (SRRI 3), fundusz nieodpowiedni dla osób obawiających się wahań wartości inwestycji szczególnie w krótkim terminie. Aktywa funduszu są denominowane przede wszystkim w PLN, ryzyko walutowe jest średnie.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

niska klasa ryzyka

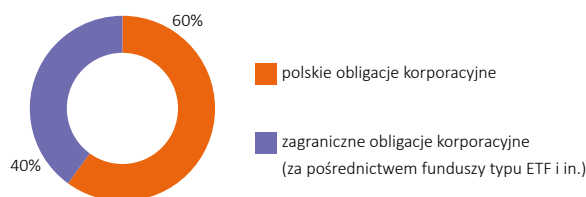
Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i jest aktualny na dzień sporządzenia Karty Funduszu. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. 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 16 czerwca 2022 r. subfundusz działał pod nazwą NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji i inwestował do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) First Class Multi Asset.

Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	obligacji korporacyjnych
Benchmark	WIBOR 1Y + 1%
Początek działalności subfunduszu	17.06.2022
Aktywa (31.01.2023)	10,23 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	448,11 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



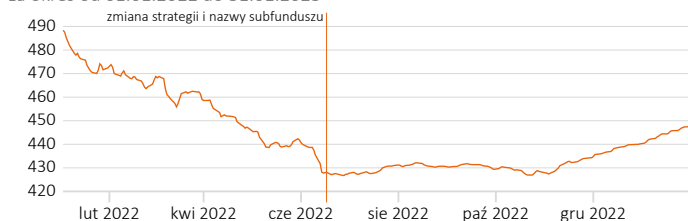
Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

za okres od 01.01.2022 do 31.01.2023



Wyniki subfunduszu % na dzień 31.01.2023

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	1,76	4,71	3,93	-5,24	-	-	-	1,76	-
benchmark	0,66	2,05	4,31	-	-	-	-	0,66	-

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.01.2023

nazwa	udział w portfelu
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	41,83%
Fundusze inwestujące głównie w obligacje	24,47%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	14,48%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	10,84%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	7,35%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	1,03%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.01.2023

nazwa	udział w portfelu
PLN	99,55%
USD	0,35%
inne	0,10%

Największe pozycje w portfelu

wg danych kwartalnych z dnia 31.12.2022

nazwa	udział w portfelu
NN Krótkoterminowych Obligacji U (NN FIO)	15,76%
Depozyt/PLN/ING BSK S.A./20230102/0% O/N	10,81%
FPC0631	7,41%
WZ0525	5,39%
WZ1127	5,18%
European Bank for Reconstruction & Dev PLC/PLN/20241222	4,68%
Asian Development Bank/PLN/20231010	3,30%
DINOPL/PLN/20231006	2,75%
iShares USD Corporate Bond ETF (USD)	2,70%
Pekao Leasing Sp. z o.o./PLN/20230901	2,51%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.01.2023

nazwa	udział w portfelu
Polska	82,78%
Irlandia	9,87%
Wielka Brytania	4,32%
Filipiny	3,03%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Paweł Gołębiowski

Zarządzający Funduszami

Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi

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.

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 (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 Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID). Największe pozycje, alokacja sektorowa, geograficzna, walutowa oraz wskaźniki ryzyka - dane dotyczą funduszu źródłowego NN (L) First Class Multi Asset. 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 obarczone 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 zarządzanych przez NN IP TFI oraz o ich ryzyku inwestycyjnym sporządzone w języku polskim zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI i na stronie www.nntfi.pl oraz w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie NN IP TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.nntfi.pl (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Informacje odnośnie praw inwestorów sporządzone w języku polskim znajdują się w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie NN IP TFI u Dystrybutorów i na stronie www.nntfi.pl (<https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). 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 lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Subfundusze NN SFIO lokują wszystkie swoje aktywa 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 investment
partners

