



AXA Subfundusz Makro Alokacji

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty • 31 marca 2020 r.

Cechy subfunduszu

poziom ryzyka¹

Udział akcji w portfelu może wynosić od 30% do 70% aktywów, a udział aktywów denominowanych w walucie obcej nie może być wyższy niż 80% aktywów. Poziom poszczególnych klas aktywów w subfunduszu jest uzależniony od aktualnego otoczenia makroekonomicznego. Do 100% wartości aktywów mogą stanowić dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

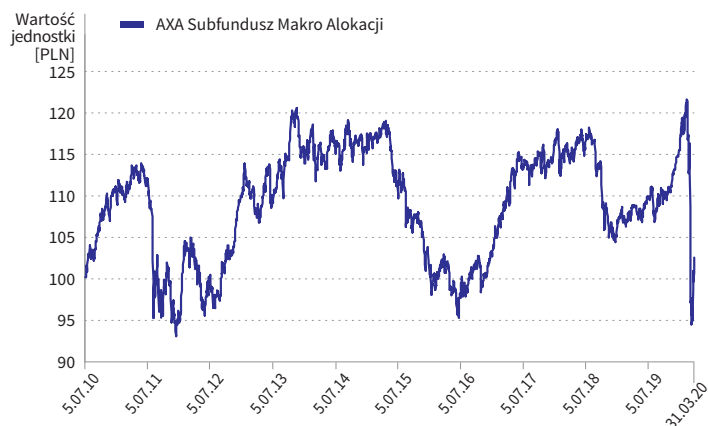
Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem aktywów subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
- akceptacji podwyższonego poziomu ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych
- poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3–5 lat.

Wyniki inwestycyjne²

Dane na 31.03.2020 r.



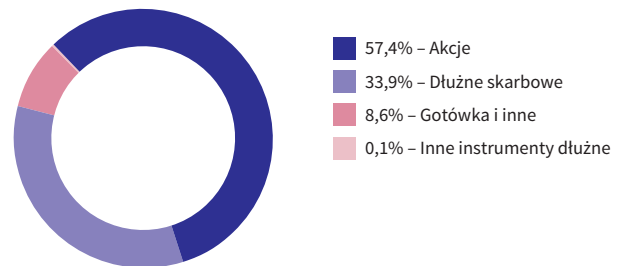
Informacje o subfunduszu

Dane na 31.03.2020 r.

Typ subfunduszu	mieszany
Dzień pierwszej wyceny	5 lipca 2010 r.
Aktywa netto	92 024 162,30 PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	102,49 PLN
Minimalna wpłata	100 PLN
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie (kat. A)	2,95%
Benchmark	brak

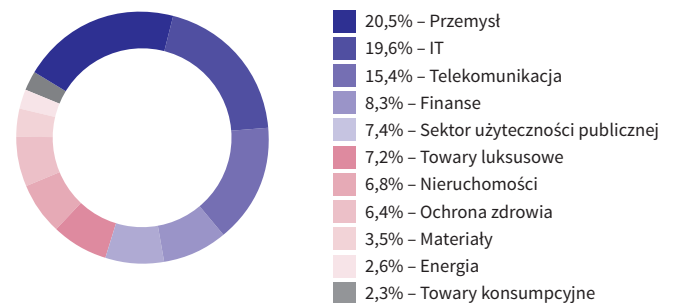
Klasy aktywów

Dane na 31.03.2020 r.



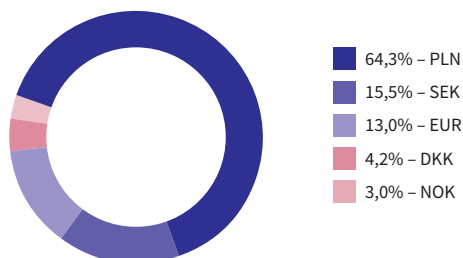
Alokacja sektorowa – akcje

Dane na 31.03.2020 r.



Alokacja walutowa

Dane na 31.03.2020 r.



Nazwa subfunduszu		1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD
AXA Subfundusz Makro Alokacji	kat. A	-9,03%	-10,59%	-7,33%	-4,61%	-10,96%	-6,48%	-10,59%

1. SRRI (Syntetyczny Wskaźnik Ryzyka i Zwrotu) bazuje na historycznej zmienności wyznaczonej w oparciu o tygodniowe stopy zwrotu funduszu za okres ostatnich 5 lat, wyrażonej w skali jednego roku. Wraz z rosnącym poziomem zmienności funduszowi przypisywana jest wartość wskaźnika SRRI z przedziału od 1 do 7.

2. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych 1.07.2010 r.



AXA Subfundusz Makro Alokacji

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty • 31 marca 2020 r.

Miary ryzyka

Dane na 31.03.2020 r.

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	14,0%	9,7%	9,0%
Alfa	-	-	-
Beta	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Information ratio	-	-	-
Wskaźnik Sharpa	-0,39	-0,34	-0,43

Największe pozycje w portfelu

Dane na 31.03.2020 r.

Nazwa	Udział w portfelu
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	33,45%
TEN SQUARE GAMES S.A.	2,59%
PLAYWAY S.A.	2,14%



Lider portfela: Sebastian Liński CIIA, PRM, doradca inwestycyjny, zarządzający funduszami akcji

Posiada certyfikat analityka statystycznego SAS oraz zdane wszystkie etapy egzaminów w ramach programu CAIA. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej, kierunku metody ilościowe w ekonomii i systemy informacyjne, gdzie specjalizował się w ekonometrii. W przeszłości wykładowca na kursach na doradcę inwestycyjnego oraz CFA. Przed podjęciem pracy w AXA TFI pracował jako konsultant w międzynarodowej firmie zajmującej się doradztwem strategicznym. Obecnie odpowiedzialny za zarządzanie funduszami akcyjnymi, analizę fundamentalną spółek giełdowych oraz zarządzanie portfelami inwestycyjnymi w ramach strategii „Fund of Funds”.

Wyjaśnienie pojęć

Odchylenie standardowe – miara zmienności rocznej stopy zwrotu z jednostki funduszu wyznaczona na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu z jednostki funduszu i zaprezentowana w skali jednego roku.

Alfa – średnia roczna stopa zwrotu z jednostki funduszu ponad stopę zwrotu z benchmarku skorygowaną o poziom ryzyka rynkowego funduszu. Alfa w wysokości 2% dla danego funduszu o becie równej 1 (poziom ryzyka rynkowego) oznacza, że gdyby benchmark uzyskał wynik roczny 2%, to fundusz osiągnąłby wynik 4%. Alfa jest wyznaczana jako jeden z parametrów regresji liniowej pomiędzy stopami zwrotu z funduszu a stopami zwrotu z benchmarku skorygowanymi o czynnik związany z opłatą za zarządzanie, na szeregu o długości jednego roku dziennych logarytmicznych stóp zwrotu.

Beta – miara wrażliwości stopy zwrotu z jednostki funduszu na zmiany benchmarku informująca o tym, o ile procent średnio zmieni się stopa zwrotu z jednostki funduszu, jeśli stopa zwrotu z benchmarku wzrośnie o 1%. Beta jest wyznaczana jako jeden z parametrów regresji liniowej pomiędzy stopami zwrotu z funduszu a stopami zwrotu z benchmarku skorygowanymi o czynnik związany z opłatą za zarządzanie, na szeregu o długości jednego roku dziennych logarytmicznych stóp zwrotu.

Tracking error – odchylenie standardowe różnicy pomiędzy stopą zwrotu z jednostki funduszu a stopą zwrotu benchmarku skorygowaną o czynnik związany z opłatą za zarządzanie funduszem, wyznaczone na bazie rocznego szeregu logarytmicznych dziennych stóp zwrotu i zaprezentowane w skali jednego roku.

Information ratio – miara wyniku funduszu uwzględniająca ryzyko, wyznaczana jako iloraz historycznego *active return* portfela oraz jego *tracking error*. *Active return* jest różnicą pomiędzy stopą zwrotu z jednostki funduszu a stopą zwrotu z benchmarku skorygowaną o czynnik związany z opłatą za zarządzanie. Wyznaczany na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu i zaprezentowany w skali jednego roku.

Wskaźnik Sharpa – miara obrazująca stosunek wyniku z jednostki funduszu ponad stopę wolną od ryzyka do ryzyka związanego z inwestycją w jednostki danego funduszu (mierzonego jako odchylenie standardowe stóp zwrotu z funduszu pomniejszonych o stopę wolną). Wskaźnik oblicza się jako iloraz rocznej oczekiwanej stopy zwrotu z jednostki funduszu ponad stopę wolną od ryzyka przez odchylenie standardowe różnic tych dwóch stóp. Wyznaczany podobnie jak *information ratio* na bazie rocznego szeregu dziennych logarytmicznych stóp zwrotu i prezentowany w skali jednego roku.

Nota prawna

Dane na dzień 31 marca 2020 r.

Wykresy i wyniki stanowią opracowanie własne AXA TFI S.A.

Niniejszy materiał został przygotowany przez AXA TFI S.A. w dobrej wierze i z należytą starannością. Ma on charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi pełnej informacji o funduszach inwestycyjnych, w szczególności nie należy go traktować jako rekomendacji inwestowania w jakiejkolwiek instrumenty finansowe. Wyniki historyczne prezentowane w materiale nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Uczestnik musi się liczyć z możliwością utraty co najmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej

zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat dystrybucyjnych. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji Uczestnika nie jest tożsama z wynikiem Funduszu i jest uzależniona od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz należnego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz, w szczególności podatku dochodowego.

Informacje o opłatach znajdują się w Tabeli Opłat. Szczegółowe informacje dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne oraz opis ryzyka związanego z inwestowaniem znajdują się w Prospekcie Informacyjnym oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Wszystkie wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie AXA TFI S.A. oraz na stronie <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/axa-tfi/>. Pełna treść noty prawnej dostępna jest pod <https://axa.pl/emerytura-i-inwestycje/nota-prawna/>.



22 541 76 06
tfi.axa.pl, axa.tfi@axa.pl

Koszt połączenia z infolinią według stawek operatora, z którego usług korzysta Uczestnik.



Numer rachunku nabyć
(PLN) 06 1140 1010 0000 2520 6300 4002