

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 31.03.2016

Polityka inwestycyjna

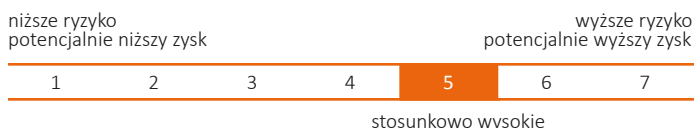
Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie od 67% do 100% Aktywów Subfunduszu w akcje oraz od 0% do 33% Aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu, przy zachowaniu przewidzianych limitów, będzie uzależniony od liczby wyselekcjonowanych przez Fundusz spółek. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych, w przypadku których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich wartości. Aktywa Subfunduszu, które nie zostaną zainwestowane w akcje będą inwestowane w instrumenty dłużne i inne instrumenty finansowe. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy akcje oraz instrumenty dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych.

Profil inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują stosunkowo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne



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

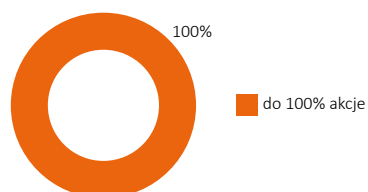
| | 1 rok | 3 lata | 5 lat |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Odchylenie standardowe | 12,37% | 12,58% | 17,53% |
| Wskaźnik Sharpe'a | -0,71 | - | - |
| Wskaźnik Alfa | 0,08% | - | - |
| Wskaźnik Beta | 0,89 | - | - |
| Wskaźnik R ² | 96,74% | - | - |
| Tracking Error | 2,69% | - | - |

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

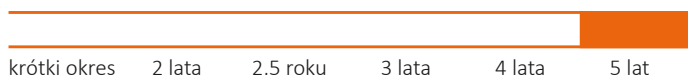
Podstawowe informacje

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Typ subfunduszu | akcyjny |
| Benchmark | 100% WIG |
| Początek działalności subfunduszu | 21.06.2006 |
| Aktywa (31.03.2016) | 183,68 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 72,81 PLN |
| Minimalna pierwsza wpłata | 200 PLN |
| Minimalna kolejna wpłata | 50 PLN |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna | 4,00% |
| Opłata za zarządzanie | 3,50% |
| Waluta funduszu | PLN |

Modelowa struktura portfela



Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

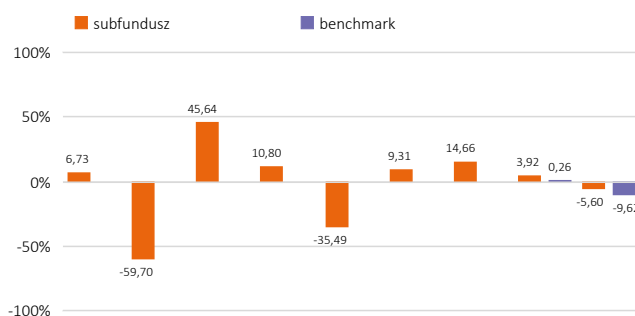
za okres od 21.06.2006 do 31.03.2016



Wyniki subfunduszu % na dzień 31.03.2016

| | 1 m | 3 m | 6 m | 12 m | 36 m | 60 m | 120 m | YTD | max |
|------------|------|------|-------|-------|-------|--------|-------|------|--------|
| subfundusz | 7,42 | 4,40 | -0,40 | -7,28 | 17,72 | -23,61 | - | 4,40 | -27,24 |
| benchmark | 7,90 | 5,49 | -1,62 | -9,38 | - | - | - | 5,49 | - |

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------|------|--------|-------|-------|--------|------|-------|------|-------|
| subfundusz | 6,73 | -59,70 | 45,64 | 10,80 | -35,49 | 9,31 | 14,66 | 3,92 | -5,60 |
| benchmark | - | - | - | - | - | - | - | 0,26 | -9,62 |

SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.03.2016

| nazwa | udział w portfelu |
|--|-------------------|
| Akcje | 99,12% |
| Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań | 0,88% |

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.03.2016

| nazwa | udział w portfelu |
|-------|-------------------|
| PLN | 84,53% |
| TRY | 5,43% |
| RON | 4,51% |
| HUF | 2,74% |
| EUR | 2,26% |
| inne | 0,53% |

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.03.2016

| nazwa | udział w portfelu |
|--------------------------------|-------------------|
| Finanse | 36,45% |
| Spółki użyteczności publicznej | 12,84% |
| Energia | 11,35% |
| Surowce | 7,55% |
| Telekomunikacja | 5,84% |
| Dobra codziennego użytku | 5,43% |
| Spółki konsumenckie | 4,86% |
| Spółki przemysłowe | 4,61% |
| IT | 4,20% |
| Budownictwo | 3,16% |
| inne | 3,71% |

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



Michał Kopiczyński
Dyrektor Zespołu
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi
20 lat w branży



Marcin Szortyka
Starszy Zarządzający Funduszami
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi
11 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 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. WIG - Warszawski Indeks Giełdowy, główny indeks warszawskiej giełdy obejmujący akcje spółek notowanych na rynku podstawowym.

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. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2015

| nazwa | udział w portfelu |
|---|-------------------|
| Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | 9,57% |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 7,31% |
| Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 6,40% |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. | 4,76% |
| KGHM Polska Miedź S.A. | 3,65% |
| Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. | 3,53% |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 2,99% |
| Orange Polska S.A. | 2,42% |
| Eurocash S.A. | 2,13% |
| Enea S.A. | 1,90% |

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.03.2016

| nazwa | udział w portfelu |
|------------|-------------------|
| Polska | 82,33% |
| Turcja | 4,84% |
| Rumunia | 4,51% |
| Węgry | 2,74% |
| Luksemburg | 1,74% |
| Austria | 1,03% |
| Grecja | 0,93% |
| Holandia | 0,86% |
| Litwa | 0,34% |
| Jersey | 0,29% |
| inne | 0,39% |