

# Karta subfunduszu

**Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Skarbowych**

Październik 2022

## Informacja reklamowa

Informacja ma charakter marketingowy, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa oraz nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnych. Uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji i własnością Subfunduszu. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym i Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów.

## Polityka inwestycyjna

- Nationale-Nederlanden Subfundusz Obligacji Skarbowych inwestuje nie mniej niż 67% aktywów netto w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski; maksymalny udział pozostałych instrumentów dłużnych może wynosić 33% aktywów.
- Udział lokat w aktywach Subfunduszu w obligacje przedsiębiorstw oraz lokat w zagraniczne instrumenty dłużne wynosi maksymalnie 30%.
- Subfundusz może zawierać umowy na instrumentach pochodnych.
- W zakresie inwestycji w dłużne papiery wartościowe co najmniej 70% części dłużnej inwestowane jest w obligacje posiadające rating inwestycyjny lub obligacje emitenta, w którym Skarb Państwa posiada, pośrednio lub bezpośrednio, udział co najmniej 25% ogólnej liczby głosów.

## Podstawowe informacje o Subfunduszu i Towarzystwie

Data rozpoczęcia działalności przez TFI: 09.03.2004

Liczba strategii oferowanych przez TFI: 23

Typ Subfunduszu: Dłużny Krajowy

Waluta: PLN

Region inwestowania: Polska

Benchmark: 90% FTSE PGBI, 10% WIBID 1M

Zarządzający: Tomasz Adamus, Tomasz Karsznia, Izabela Owczarek, Adam Szymko

Data pierwszej wyceny Subfunduszu: 18.06.2004

Częstotliwość wyceny: każdy dzień roboczy GPW

Subfundusz Parasolowy: tak

Opłata dystrybucyjna (max): 2,00%

Opłata za zarządzanie (rzeczywista): 1,45%

Pierwsza wpłata: 500 PLN

Każda następna: 250 PLN

Wielkość aktywów Subfunduszu na dzień 31.10.2022: 69,6 mln PLN

## Zmiana wartości jednostek uczestnictwa Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych



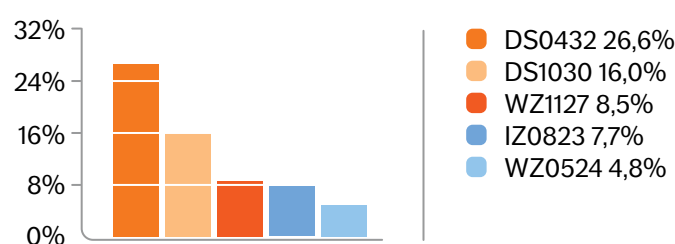
## Struktura portfela na dzień 30.09.2022



## Ekspozycja walutowa na dzień 30.09.2022

PLN 100%

## Największe pozycje na dzień 30.09.2022



## Miary ryzyka Subfunduszu na dzień 31.10.2022

Współczynnik Sharpe'a -0,361  
Współczynnik  $\beta$  0,96  
Tracking Error 2,12%  
Duration 3,03

## Wyniki inwestycyjne Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych i Benchmark na dzień 31.10.2022

	1M	3M	1 rok	2 lata	3 lata	5 lat	10 lat	YTD
Subfundusz	-3,2%	-6,7%	-15,0%	-18,0%	-15,6%	-11,4%	3,0%	-12,6%
Benchmark	-3,2%	-6,5%	-14,5%	-19,0%	-14,4%	-6,2%	14,1%	-10,6%

## Informacje o ryzyku i zastrzeżenia prawne

Niniejsze opracowanie wyraża wiedzę oraz poglądy jego autorów, według stanu na dzień jego sporządzenia i ma wyłącznie charakter informacyjny. Przedmiotowe opracowanie nie powinno stanowić podstawy do podejmowania jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Autorzy oraz Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie gwarantują osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego.

Historyczne wyniki inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników inwestycyjnych w przyszłości. Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanego kapitału. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w dany Subfundusz jest uzależniona od daty zbycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, wysokości pobranych opłat manipulacyjnych oraz obowiązków podatkowych uczestnika.

Powyżej 35% wartości aktywów poszczególnych Subfunduszy Nationale-Nederlanden FIO (nie dotyczy Nationale-Nederlanden Subfunduszu Globalnych Innowacji, Nationale-Nederlanden Subfunduszu Multistrategia) oraz aktywów poszczególnych Subfunduszy Krajowych Nationale-Nederlanden SFIO może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski. Aktywa Subfunduszy Zagranicznych Nationale-Nederlanden SFIO lokowane są w większości w jednostki uczestnictwa zagranicznych

subfunduszy wskazanych w Statucie Nationale-Nederlanden SFIO (nie dotyczy Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Europejskich oraz Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Ameryki Łacińskiej). Wartość aktywów netto: Subfunduszy Nationale-Nederlanden FIO (nie dotyczy Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Skarbowych, Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego), Subfunduszy Krajowych Nationale-Nederlanden SFIO (nie dotyczy Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego Plus i Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Plus) oraz Subfunduszy Zagranicznych Nationale-Nederlanden SFIO (nie dotyczy Nationale-Nederlanden Subfunduszu Obligacji Światowych), cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub na stosowane techniki zarządzania tym portfelem.

Szczegółowe informacje, w tym szczegółowy opis czynników ryzyka, znajdują się w Prospekcie Informacyjnym i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów Nationale-Nederlanden SFIO oraz w Prospekcie Informacyjnym i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów Nationale-Nederlanden FIO, dostępnych na stronie internetowej [www.nn.pl](http://www.nn.pl) oraz u podmiotów prowadzących dystrybucję.

**Profil ryzyka KIID** to profil ryzyka Subfunduszu wyrażony syntetycznym wskaźnikiem ryzyka (profil ryzyka i zysku), który obrazuje poziom historycznych wahań Jednostki Uczestnictwa mierzony odchyleniem standardowym tygodniowych stóp zwrotu z jednostki uczestnictwa za okres obejmujący 5 lat działalności funduszu. Dane historyczne, takie jak dane stosowane przy obliczaniu wskaźnika syntetycznego, nie dają pewności co do przyszłego profilu ryzyka Subfunduszu. Ze względu na swoją konstrukcję syntetyczny wskaźnik ryzyka nie obejmuje szeregu ryzyk występujących w Subfunduszu, ryzyka istotne dla poszczególnych subfunduszy zostały wymienione w dokumencie Kluczowe Informacje dla Inwestorów. Nie ma gwarancji, że wskazana kategoria profilu ryzyka i zysku pozostanie niezmienna. Przypisanie Subfunduszu do określonej kategorii może z czasem ulec zmianie. Najniższa kategoria ryzyka nie oznacza inwestycji wolnych od ryzyka. Kategoria „Największe pozycje” prezentuje największe pozycje w portfelu spośród akcji, obligacji oraz jednostek uczestnictwa.

## Słowniczek

**Beta** to miara wskazująca wrażliwość zmiany ceny badanego instrumentu w porównaniu ze zmianą benchmarku, np. indeksu akcji. Wskaźnik równy jedności oznacza, że spodziewany 10% wzrost lub spadek wartości wzorca przełoży się na 10% wzrost lub spadek wartości badanego instrumentu (wartości jednostki w przypadku funduszy). Im wyższa wartość przyjmuje wskaźnik beta, tym bardziej ryzykowna jest rozpatrywana inwestycja. Ujemna beta oznacza odwrotne zachowanie się wartości jednostki w stosunku do zmiany wartości benchmarku.

**Duration** jest jedną z podstawowych miar oceny ryzyka portfela obligacji. Określa on ryzyko zmiany wartości portfela obligacji przy zmianie stóp procentowych. Im wyższy wskaźnik tym większe ryzyko straty w przypadku wzrostu stóp procentowych, a jednocześnie większy potencjalny zysk w przypadku obniżki stóp procentowych.

**Wskaźnik Sharpe'a** jest jedną z podstawowych miar oceny ryzyka funduszy. Współczynnik Sharpe'a najkrócej można zobrazować jako współczynnik premii uzyskiwanej przez inwestora w stosunku do możliwego zysku bez ryzyka. Im wyższy wskaźnik tym lepiej dla inwestora. Współczynnik Sharpe'a liczy się jako różnica stopy zwrotu portfela lub funduszu i stopy wolnej od ryzyka w stosunku do ryzyka całkowitego określane poprzez zmienność funduszu (odchylenie standardowe). Wskaźnik liczony jest w oparciu o miesięczne stopy zwrotu od momentu pierwszej wyceny funduszu, pod warunkiem, iż fundusz istnieje przynajmniej 24 miesiące.

**Benchmark** jest portfelem wzorcowym stanowiącym punkt odniesienia w ocenie wyników zarządzającego funduszem. W skład Benchmarku mogą wchodzić pojedyncze instrumenty finansowe, dla

funduszy tzw. jednorodnych (np. funduszy akcji), bądź ich kombinacje dla funduszy mieszanych (np. funduszy zrównoważonych).

**Tracking Error** to wskaźnik pozwalający dokonać oceny zgodności efektów prowadzonej przez zarządzającego polityki inwestycyjnej z wynikami osiąganymi przez benchmark. Wskaźnik bazuje na odchyleniu standardowym dodatkowych stóp zwrotu (czyli sumy różnic wyników funduszu wobec wyników portfela wzorcowego/benchmarku).

Im mniejsza wartość wskaźnika tym fundusz cechuje się niższym ryzykiem w stosunku do benchmarku, co oznacza niższe prawdopodobieństwa nie osiągnięcia wyniku jaki osiągnął benchmark. Wskaźnik liczony jest w oparciu o miesięczne stopy zwrotu od momentu pierwszej wyceny funduszu, pod warunkiem, iż fundusz istnieje przynajmniej 24 miesiące.

## Inne istotne informacje

1 sierpnia 2022 zmieniliśmy nazwę MetLife TFI S.A. na Nationale-Nederlanden TFI S.A. O tym, co ważne, mówimy wprost - warunki umów oraz nasze zobowiązania wobec klientów i partnerów nie zmieniają się. Nadal będziemy dbać o najwyższy poziom obsługi naszych klientów. Dlatego w razie pytań dotyczących funduszy inwestycyjnych Nationale-Nederlanden TFI S.A. (wcześniej MetLife TFI S.A.) prosimy o kontakt z nami. Nasze dane kontaktowe są dostępne na [www.nn.pl/kontakt](http://www.nn.pl/kontakt).

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Nationale-Nederlanden TFI S.A.), ul. Przemysłowa 26, 00-450 Warszawa, zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000181644; NIP 107-000-00-46; wysokość kapitału zakładowego: 17.190.000,00 złotych, wpłacony w całości. Nationale-Nederlanden TFI S.A. jest spółką z Grupy NN.