

FUNDUSZ WŁASNOŚCI PRACOWNICZEJ PKP SFIO

INFORMACJA O SUBFUNDUSZU

dane na dzień 30.09.2016

Polityka inwestycyjna

Aktywa Funduszu są lokowane w dłużne papiery wartościowe oraz w akcje. Udział akcji w aktywach Funduszu zawiera się w przedziale od 0% do 40%, zaś pozostałe środki Fundusz może lokować w inne niż akcje instrumenty finansowe określone w Statucie, a w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz emitentów, o wysokiej wiarygodności kredytowej. Fundusz podejmując decyzje inwestycyjne dotyczące alokacji aktywów pomiędzy dłużne i udziałowe papiery wartościowe bierze pod uwagę w szczególności następujące kryteria: sytuację makroekonomiczną gospodarki, dynamikę wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz sytuację na rynku akcji.

Profil inwestora

Uczestnikami Funduszu mogą być tylko osoby spełniające kryteria określone w ustawie z dnia 8 września 2002 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego Polskie Koleje Państwowe oraz ustawie o funduszach inwestycyjnych, którym następnie przydzielone zostały jednostki uczestnictwa Funduszu.

RYZIKO

Ryzyko inwestycyjne

niższe ryzyko potencjalnie niższy zysk

wyższe ryzyko potencjalnie wyższy zysk

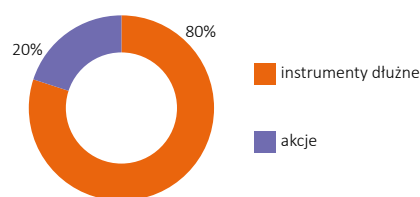


Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiągnięcie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka (1) nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

Podstawowe informacje

Typ subfunduszu	stabilnego wzrostu
Benchmark	80% indeks "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms" + 20% WIG
Początek działalności subfunduszu	08.10.2002
Aktywa (30.09.2016)	739,67 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	350,13 PLN
Minimalna pierwsza wpłata	Nie dotyczy
Minimalna kolejna wpłata	Nie dotyczy
Maksymalna opłata dystrybucyjna	Nie dotyczy
Opłata za zarządzanie	Zgodna z prospektem informacyjnym funduszu
Waluta funduszu	PLN

Modelowa struktura portfela



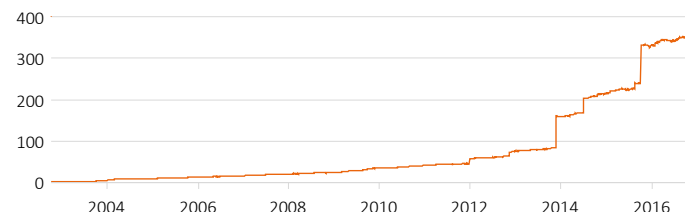
Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



WYNIKI

Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

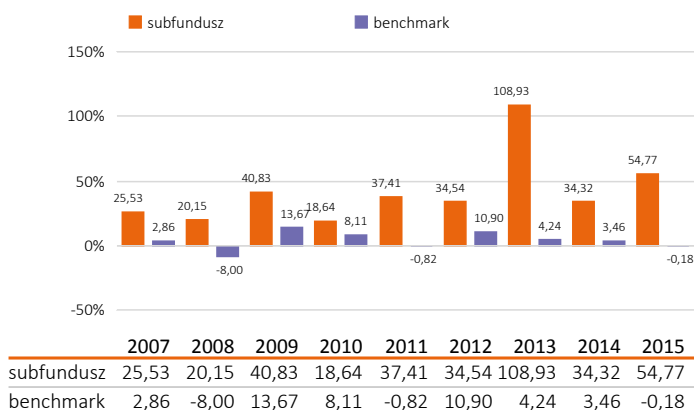
za okres od 08.10.2002 do 30.09.2016



Wyniki subfunduszu % na dzień 30.09.2016

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
subfundusz	-0,16	2,24	1,49	46,39	326,31	685,22	2166,21	5,71	15530,80
benchmark	-0,36	1,34	-0,46	0,69	6,26	21,47	41,27	1,46	77,56

Wyniki roczne subfunduszu % dla poszczególnych lat



SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 30.09.2016

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o stałym %	65,32%
Akcje	17,30%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	13,22%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	4,00%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	0,15%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 30.09.2016

nazwa	udział w portfelu
PLN	97,91%
HUF	0,56%
RON	0,52%
CZK	0,43%
inne	0,59%

Alokacja sektorowa dane na dzień 30.09.2016

nazwa	udział w portfelu
Finanse	6,37%
Energia	2,58%
Spółki konsumenckie	1,80%
Surowce	1,40%
Spółki przemysłowe	1,23%
Spółki użyteczności publicznej	1,02%
IT	0,76%
Dobra codziennego użytku	0,74%
Telekomunikacja	0,74%
Nieruchomości	0,40%
inne	82,96%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2016

nazwa	udział w portfelu
DS1017	12,91%
PS0719	12,30%
PS0718	11,54%
PS0418	11,19%
PS0417	8,01%
PL/USD/20190715	3,11%
TR/USD/20160926	2,74%
OK0717	2,63%
IZ0823	2,59%
PS1016	2,41%

Alokacja geograficzna dane na dzień 30.09.2016

nazwa	udział w portfelu
Polska	94,24%
Rosja	1,92%
Chorwacja	1,64%
Węgry	0,56%
Rumunia	0,51%
Czechy	0,44%
Ukraina	0,23%
Turcja	0,15%
Austria	0,13%
Estonia	0,05%
inne	0,14%

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



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



Marcin Szortyka
Starszy Zarządzający Funduszami
Zespół Zarządzania Instrumentami
Udziałowymi
12 lat w branży



Jarosław Karpiński
Zarządzający Funduszami
Zespół Zarządzania Papierami Dłużnymi
20 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. Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms - indeks obrazujący średnioważoną wartościami emisji stopę zwrotu z polskich obligacji skarbowych o oprocentowaniu stałym z terminami wykupu od jednego roku do trzech lat. WIG - Warszawski Indeks Giełdowy, główny indeks warszawskiej giełdy obejmujący akcje spółek notowanych na rynku podstawowym.

Niniejszy materiał został przygotowany przez Analityz Online S.A. (analizyonline.pl) na zlecenie NN Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i posiada charakter reklamowy. NN 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. Informacje na temat FWP PKP SFIO ("fundusz") zawarte są w prospekcie informacyjnym oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów, które są dostępne na stronie internetowej www.nntfi.pl, w poszczególnych punktach dystrybucji funduszu, jak również w formie pisemnej w siedzibie funduszu. Prospekt informacyjny funduszu i kluczowe informacje dla inwestorów zawierają informacje niezbędne do oceny inwestycji, wskazują ryzyko uczestnictwa w funduszu, koszty, opłaty i informacje o podatkach. Przed zainwestowaniem w fundusz należy zapoznać się z kluczowymi informacjami dla inwestorów dotyczącymi wybranej kategorii jednostki uczestnictwa funduszu, jak również z prospektem informacyjnym funduszu. Dotychczasowe wyniki funduszu nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wyniki funduszu nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych oraz opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa. Indywidualna stopa zwrotu zależy od dnia nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wielkości pobranych opłat manipulacyjnych i wysokości należnego podatku. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz może lokować więcej niż 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską oraz w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego. Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter promocyjny, a wykresy, diagramy i zestawienia w nim zawarte należy traktować jako ilustrację, nie prognozę. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego, doradztwa inwestycyjnego, ani rekomendacji w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek instrumentów finansowych. Źródło danych obliczenia własne NN TFI S.A. 10 największych pozycji w portfelu dane ze sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014 r.



**NN investment
partners**

analizyonline