

# FUNDUSZ WŁASNOŚCI PRACOWNICZEJ PKP SFIO

## INFORMACJA O FUNDUSZU

dane na dzień 31.10.2018

### 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

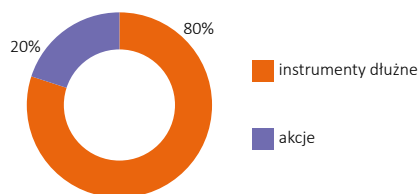


Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w dokumencie: Kluczowe informacje dla inwestorów. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiągnięcie danej kategorii ryzyka.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

### Podstawowe informacje

Typ funduszu	stabilnego wzrostu
Benchmark	80% indeks "Citigroup Poland Government Bond Index 1 to 3 Year Local Terms" + 20% WIG
Początek działalności funduszu	08.10.2002
Aktywa (31.10.2018)	754,52 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	390,25 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



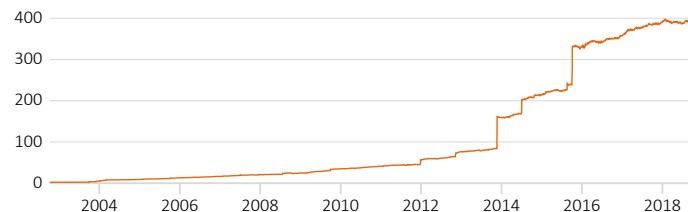
### Rekomendowany minimalny horyzont inwestycyjny



## WYNIKI

### Zmiana wartości jednostek uczestnictwa

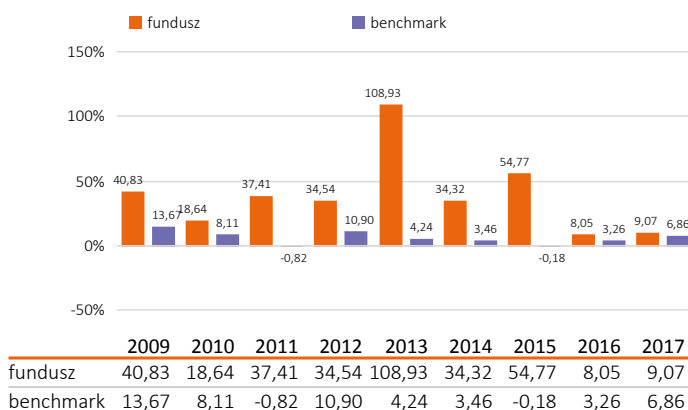
za okres od 08.10.2002 do 31.10.2018



### Wyniki funduszu % na dzień 31.10.2018

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	YTD	max
fundusz	-0,89	-0,78	-0,32	0,58	17,73	364,14	1544,54	-0,03	17321,87
benchmark	-1,11	-1,10	-0,88	-1,37	7,64	12,05	62,20	-1,16	90,89

### Wyniki roczne funduszu % dla poszczególnych lat



## SKŁAD PORTFELA

Alokacja instrumentów finansowych dane na dzień 31.10.2018

nazwa	udział w portfelu
Obligacje skarbowe o stałym %	70,98%
Akcje	20,66%
Obligacje skarbowe indeksowane	4,76%
Obligacje skarbowe o zmiennym %	3,09%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	0,60%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	-0,10%

Otwarte pozycje walutowe dane na dzień 31.10.2018

nazwa	udział w portfelu
PLN	96,69%
RON	1,07%
EUR	0,82%
TRY	0,79%
CZK	0,48%
inne	0,16%

Alokacja sektorowa dane na dzień 31.10.2018

nazwa	udział w portfelu
Finanse	10,19%
Energia	3,03%
Spółki konsumenckie	1,94%
Spółki użyteczności publicznej	1,40%
Spółki przemysłowe	1,12%
Surowce	0,88%
Dobra codziennego użytku	0,62%
IT	0,52%
Telekomunikacja	0,50%
Budownictwo	0,34%
inne	79,46%

Największe pozycje w portfelu

wg sprawozdania finansowego z dnia 30.06.2018

nazwa	udział w portfelu
PSO420	17,91%
PSO719	14,27%
DS1020	13,60%
DS1019	12,20%
OK0419	6,48%
IZ0823	4,83%
US/USD/20190425	4,09%
OK0720	3,30%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2,07%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2,05%

Alokacja geograficzna dane na dzień 31.10.2018

nazwa	udział w portfelu
Polska	92,23%
Stany Zjednoczone	4,25%
Rumunia	1,06%
Turcja	0,79%
Austria	0,72%
Czechy	0,53%
Węgry	0,16%
Grecja	0,15%
Ukraina	0,07%
Słowenia	0,03%

## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM



**Marcin Szortyka**  
Dyrektor Zespołu  
Zespół Zarządzania Instrumentami Udziałowymi  
14 lat w branży



**Tomasz Rabęda**  
Starszy Zarządzający ds. strategii dłużnych  
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.

**R<sup>2</sup>**, 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 osiągnięcia 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 Analizy 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 ilustracje, 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.