



# AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 30 września 2020 r.

## Cechy subfunduszu

poziom ryzyka<sup>1</sup>

Typowy portfel subfunduszu składa się w ok. 90–95% z akcji i ok. 5–10% z instrumentów rynku pieniężnego i depozytów. Aktywa subfunduszu inwestowane są przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksu mWIG40. Subfundusz nie inwestuje w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20.

Subfundusz angażuje swoje aktywa również w wybrane spółki wchodzące w skład indeksu z sWIG80. Aktywa subfunduszu charakteryzują się wysokim stopniem płynności, dlatego też zapewnia on dużo większe bezpieczeństwo uczestnikom subfunduszu.

W związku z tym, że w skład portfela wchodzi akcje i inne instrumenty o dużej zmienności cen, wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

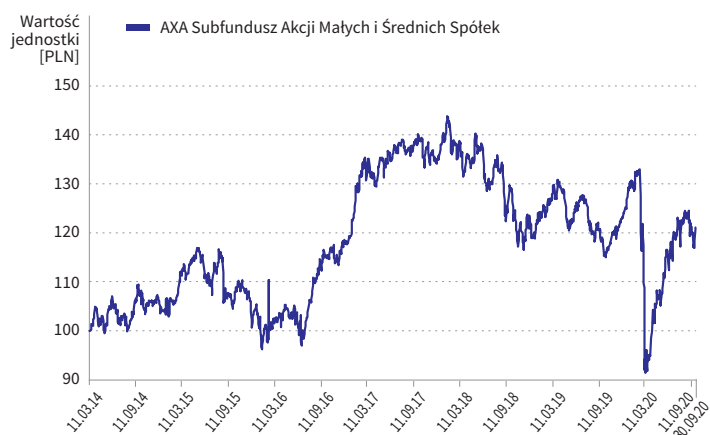
## Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy:

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

## Wyniki inwestycyjne<sup>2</sup>

Dane na 30.09.2020 r.



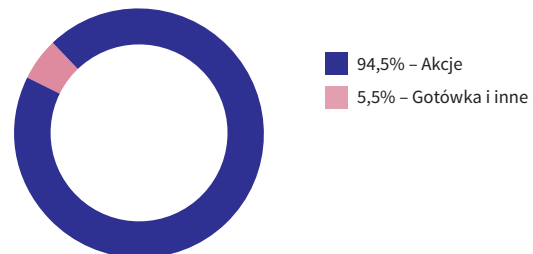
## Informacje o subfunduszu

Dane na 30.09.2020 r.

Typ subfunduszu	akcji
Dzień pierwszej wyceny	11 marca 2014 r.
Aktywa netto	98 806 565,85 PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	121,06 PLN
Minimalna wpłata	100 PLN
Aktualnie pobierana stała opłata za zarządzanie (kat. A)	3,0%
Opłata zmienna za zarządzanie <sup>3</sup> (kat. A)	do 20% rocznej stopy zwrotu ponad ustaloną za ten sam okres wartość właściwego dla subfunduszu wskaźnika referencyjnego <sup>4</sup>
Benchmark	90% mWIG40 (uwzględniający dochód z dywidend) + 10% WIBID O/N pomniejszone o opłatę za zarządzanie Towarzystwa

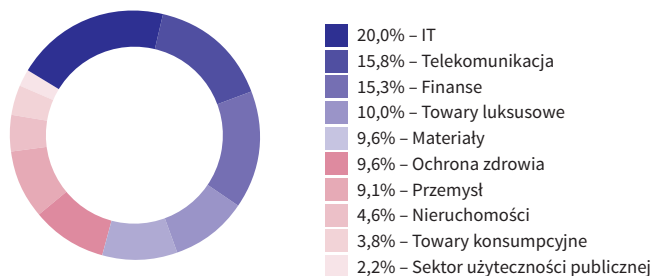
## Klasy aktywów

Dane na 30.09.2020 r.



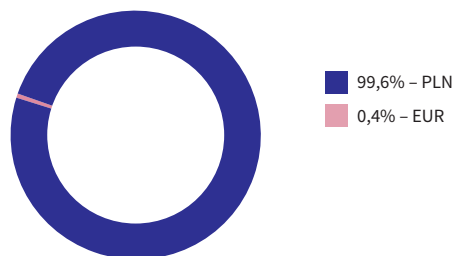
## Alokacja sektorowa – akcje

Dane na 30.09.2020 r.



## Alokacja walutowa

Dane na 30.09.2020 r.



Nazwa subfunduszu		1M	3M	6M	12M	24M	36M	YTD
AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	kat. A	-2,16%	5,95%	27,67%	2,23%	-6,18%	-13,62%	-3,11%
Benchmark	kat. A	-3,02%	2,30%	21,97%	-4,76%	-15,22%	-30,10%	-8,71%

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.

3. Wskazana wartość opłaty zmiennej za zarządzanie obowiązuje od 13.05.2020 r.

4. Przy naliczaniu opłaty zmiennej za zarządzanie subfunduszem stosuje się następujące wskaźniki referencyjne: 90% mWIG40TR + 10% WIBOR 1Y.



# AXA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty - 30 września 2020 r.

## Miary ryzyka

Dane na 30.09.2020 r.

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	23,4%	16,0%	-
Alfa	7,3%	6,6%	-
Beta	0,99	0,97	-
Tracking error	4,5%	3,74%	-
Information ratio	1,64	1,85	-
Wskaźnik Sharpa	0,06	-0,35	-

## Największe pozycje w portfolio

Dane na 30.09.2020 r.

Nazwa	Udział w portfolio
GRUPA KĘTY S.A.	8,44%
ASSECO POLAND S.A.	7,54%
BUDIMEX S.A.	5,56%
TEN SQUARE GAMES S.A.	5,40%
ING BANK ŚLĄSKI S.A.	5,21%
MERCATOR MEDICAL S.A.	3,97%



### Lider portfela: Sebastian Liński CIIA, PRM, doradca inwestycyjny, dyrektor akcji zagranicznych

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. Obecnie odpowiedzialny za zarządzanie funduszami akcyjnymi, w szczególności inwestującymi na rynkach zagranicznych, 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.

## Nota prawna

Dane na dzień 30 września 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 subfunduszu, w szczególności podatku dochodowego.

**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.

W zależności od przyjętej polityki inwestycyjnej aktywa danego subfunduszu mogą być lokowane w większości w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, lub powyżej 35% wartości aktywów takiego subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a także w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Państwo Członkowskie lub jedno z państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska, wskazanych w prospekcie informacyjnym.

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](https://tfi.axa.pl), [axa.tfi@axa.pl](mailto:axa.tfi@axa.pl)

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



Numer rachunku nabyć  
(PLN) 59 1140 1010 0000 2520 6301 1002