



AXA Subfundusz Makroalokacji

(dawniej: AXA Subfundusz Makro Alokacji)

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty ■ 14 października 2020 r.

Cechy subfunduszu

poziom ryzyka¹

Udział akcji w portfelu może wynosić od 30% do 70% aktywów, a udział aktywów denominowanych w walucie obcej nie może być wyższy niż 80% aktywów. Poziom poszczególnych klas aktywów w subfunduszu jest uzależniony od aktualnego otoczenia makroekonomicznego. Do 100% wartości aktywów mogą stanowić dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe.

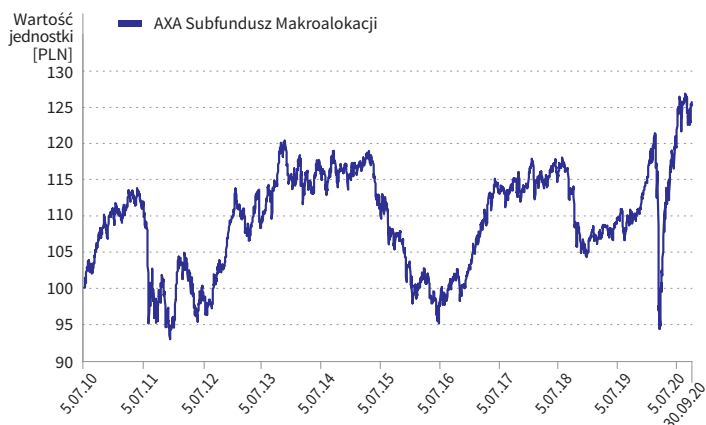
Profil inwestora

Subfundusz jest kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują od swej inwestycji potencjału wysokiego wzrostu zainwestowanego kapitału w związku z lokowaniem aktywów subfunduszu w akcje i inne instrumenty finansowe o podobnym ryzyku,
- akceptacji podwyższonego poziomu ryzyka inwestycyjnego, związanego w szczególności z możliwością wahań cen kursów na rynkach giełdowych
- poszukują inwestycji o relatywnie wysokiej płynności,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3–5 lat.

Wyniki inwestycyjne²

Dane na 30.09.2020 r.



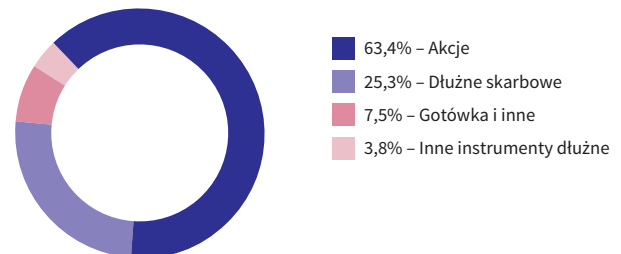
Informacje o subfunduszu

Dane na 30.09.2020 r.

Typ subfunduszu	mieszany
Dzień pierwszej wyceny	5 lipca 2010 r.
Aktywa netto	108 259 859,78 PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	125,83 PLN
Minimalna wpłata	100 PLN
Aktualnie pobierana stała opłata za zarządzanie (kat. A)	2,95%
Opłata zmienna za zarządzanie ³ (kat. A)	do 20% rocznej stopy zwrotu ponad ustaloną za ten sam okres wartość właściwego dla subfunduszu wskaźnika referencyjnego ⁴
Benchmark	brak

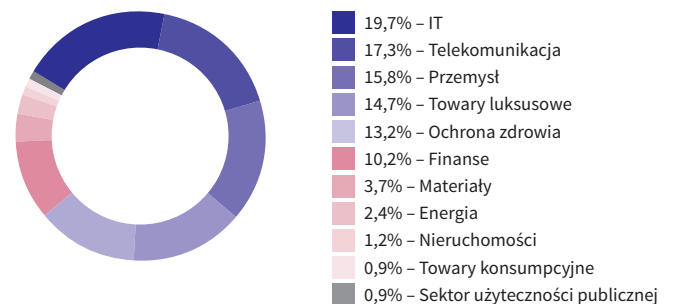
Klasy aktywów

Dane na 30.09.2020 r.



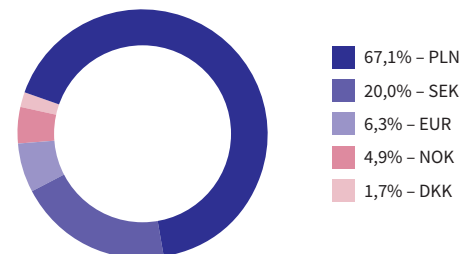
Alokacja sektorowa – akcje

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 Makroalokacji	kat. A	-0,34%	5,18%	22,77%	13,77%	11,01%	9,46%	9,77%

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: 55% WIG + 45% (WIBOR 1Y + 50 punktów bazowych).



AXA Subfundusz Makroalokacji

(dawniej: AXA Subfundusz Makro Alokacji)

AXA Fundusz Inwestycyjny Otwarty • 14 października 2020 r.

Miary ryzyka

Dane na 30.09.2020 r.

	1 rok	3 lata	5 lat
Odchylenie standardowe	16,4%	10,8%	9,5%
Alfa	-	-	-
Beta	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Information ratio	-	-	-
Wskaźnik Sharpa	0,76	0,20	0,20

Największe pozycje w portfelu

Dane na 30.09.2020 r.

Nazwa	Udział w portfelu
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	27,31%
MERCATOR MEDICAL S.A.	2,51%
ANGLER GAMING PLC	2,47%
BIOTEC PHARMACON ASA	2,16%



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. (14 października 2020 r. zaktualizowano nazwę subfunduszu).

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 jakiegokolwiek 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, axa.tfi@axa.pl

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



Numer rachunku nabyć
(PLN) 06 1140 1010 0000 2520 6300 4002