

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego ING Konto Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat oraz połączone bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:

- połączone rachunek wyniku z operacji; oraz
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto

(„półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszy

wydzielonych w ramach Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca

2020 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Szanowni Państwo,

Epidemia wywołana koronawirusem odcisnęła trwały ślad w naszej świadomości, zwyczajach, relacjach społecznych. Zagrożenie o globalnym zasięgu wymusiło na rządzących zastosowanie radykalnych środków walki z chorobą m.in. takich, jak zamrożenie gospodarki, tzw. lockdown. Na to rozwiązanie bez precedensu rynki finansowe również zareagowały w sposób do tej pory nie zaobserwowany w historii – jeszcze nigdy bessy nie przebiegała tak gwałtownie jak w marcu 2020 r.

Załamanie na rynkach finansowych, jakkolwiek głębokie, wydawało się naturalną reakcją na ograniczenie światowej aktywności gospodarczej wywołane pandemią. Natomiast to, co wydarzyło się zaledwie kilku tygodni po wspomnianych spadkach przerosło nasze najśmielsze oczekiwania. Najpierw bowiem, od szczytu w połowie lutego, notowania indeksu Dow Jones Industrial Average, grupującego największe amerykańskie spółki, runęły o 37 proc., a następnie – w ciągu zaledwie trzech sesji od 24 do 26 marca... urosły o 21 proc. Zgodnie z książkowymi definicjami hossy i bessy na naszych oczach rozegrany został prawdziwy finansowy blitzkrieg – zaczęła się bessy, a chwilę później – hossy.

Wzrosty na światowych rynkach akcji pozostały z nami już do końca półrocza mimo utrzymującej się niepewności odnośnie do gospodarczych skutków wybuchu choroby COVID-19. Na pierwszy rzut oka wydawać by się mogło, że rynki finansowe oderwały się od rzeczywistości, przestały ją odzwierciedlać. Optymizm inwestorów – tak kontrastujący z tym, co każdy z nas mógł zaobserwować na własne oczy w swoim bezpośrednim otoczeniu – był jednak racjonalną reakcją na inne bezprecedensowe wydarzenia, do których doszło w pierwszym półroczu.

Mowa o wsparciu fiskalnym i monetarnym na niespotykaną skalę, którego rządy i banki centralne udzieliły gospodarce. Inaczej niż podczas kryzysu finansowego lat 2008-2009 tym razem pomoc nadeszła błyskawicznie, do tego – w niektórych przypadkach – praktycznie w nieograniczonym zakresie. W Polsce przyjęła formę rządowej Tarczy Antykryzysowej, koordynowanej przez Polski Fundusz Rozwoju, której łączna wartość jest szacowana aż na ok. 10 proc. polskiego PKB, a także działań ze strony Narodowego Banku Polskiego – trzech obniżek stóp procentowych oraz skupów obligacji skarbowych. Obniżki stóp procentowych w Polsce – referencyjna stopa procentowa wynosi dziś zaledwie 0,1 proc., w połączeniu z dość wysoką inflacją 3,3 proc. w czerwcu, zakończyły erę realnych zysków bez ryzyka. Oprocentowanie większości lokat bankowych nie wystarczy bowiem na pokrycie spadku wartości oszczędności wywołanego inflacją.

Stymulacyjne działania rządu i banku centralnego na polskim rynku kapitałowym znalazły odzwierciedlenie w odbiciu notowań zarówno akcji jak i obligacji, choć w większym stopniu tych drugich. Nasze fundusze dłużne osiągnęły wysokie stopy zwrotu – NN Obligacji 5,74 proc., NN Obligacji Plus (wcześniej działający pod nazwą NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus) 2,45 proc. a NN Krótkoterminowych Obligacji 2,44 proc. Fundusze akcji – mimo, że odrobiły znaczną część strat wywołanych marcowym krachem, w perspektywie całego półrocza jeszcze nie wyszły nad kreskę.

Bezprecedensowe wydarzenia, do których doszło od stycznia do końca czerwca 2020 r. można by długo wymieniać. W tym miejscu wspomnimy jeszcze o jednym. Panika na rynkach finansowych z pierwszej połowy marca sprawiła, że tylko w Polsce z funduszy inwestycyjnych wypłacono ponad 20 mld zł więcej niż do nich wypłacono. To nie błąd – dwadzieścia miliardów. Gigantycznego odpływu kapitału branża TFI nie odrobiła do dziś. W przypadku NN Investment Partners TFI jest inaczej – w pierwszych sześciu miesiącach 2020 r. nasze fundusze przyciągnęły łącznie 905 mln zł netto. Pomijając marzec, każdy miesiąc zakończyliśmy dodatnią sprzedażą.

Pomogły nam w tym doskonale wyniki funduszy dłużnych, będących produktem pierwszego wyboru dla inwestorów stroniących od ryzyka i rozczarowanych spadkiem oprocentowania depozytów w bankach. Ale pomogła nam również... epidemia. Okazało się, że – choć oczywiście jej nie przewidzieliśmy – byliśmy na nią dobrze przygotowani. Przez lata testowaliśmy procedury zachowania ciągłości biznesu, dzięki czemu praktycznie z dnia na dzień nasi pracownicy mogli płynnie przejść na pracę zdalną przy jednoczesnym zapewnieniu stabilnego funkcjonowania firmy. Na bieżąco realizowaliśmy wszystkie zlecenia dotyczące jednostek funduszy, również w dniach największej paniki na rynkach. Żaden z naszych produktów nie musiał zawiesić umarzania jednostek. W tym okresie próby udowodniliśmy, że w naszym przypadku „płynność inwestycji” nie jest pustym sloganem, ale nadrzędnym kryterium przy zarządzaniu Państwa aktywami. Sposób w jaki poradziliśmy sobie z wybuchem epidemii najwyraźniej znalazł uznanie w oczach Klientów i Partnerów Biznesowych. W chwili pisania tych słów jesteśmy drugim co do wielkości TFI w Polsce, podczas gdy jeszcze w marcu byliśmy na trzecim miejscu.

Trudne czasy są okresem nie tylko wyzwań, ale również szans. W NN Investment Partners TFI nie mieliśmy problemów z utrzymaniem ciągłości kluczowych procesów, dlatego – mimo wymagającego otoczenia – mogliśmy się skupić na dodatkowych projektach. Między innymi na doprowadzeniu do końca jednego z najbardziej innowacyjnych pomysłów, które do tej pory udało nam się zrealizować – robo-doradztwa, czyli doradztwa inwestycyjnego opartego na algorytmicznym zarządzaniu portfelem Klienta. Usługa ta będzie dostępna dla Klientów naszego

NN Investment Partners TFI S.A.

ul. Topiel 12
00-342 Warszawa

T +48 22 108 57 00
F +48 22 108 57 01

www.nntfi.pl
biuro@nntfi.pl

strategicznego partnera – ING Banku Śląskiego, pod nazwą „Investo”. W jej ramach zaoferujemy cztery strategie inwestycyjne, z których każda będzie oparta na czterech funduszach w proporcjach dobranych tak, aby różnicowały każdy portfel pod kątem profilu ryzyka inwestora.

Projektem „Investo” zrealizowanym wspólnie z ING Bankiem Śląskim postawiliśmy kolejny krok w kierunku inwestowania szytego na miarę – gotowych, kompletnych i zdywersyfikowanych rozwiązań dopasowanych do indywidualnych potrzeb Klientów. W naszej strategii ten nurt nazywamy „Solutions”. Wierzimy, że tego typu rozwiązania odpowiedzą na Państwa potrzeby.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom Klientów, a także elastycznie reagując na obniżki stóp procentowych i związane z nimi spadek rentowności papierów dłużnych, rozpoczęliśmy proces obniżania opłat za zarządzanie wybranymi funduszami. Na pierwszy ogień poszły najmniej ryzykowne produkty w naszej ofercie – NN Konserwatywny oraz NN (L) Konserwatywny Plus, w których faktycznie pobieraną opłatę za zarządzanie ścięliśmy do zaledwie 0,3 proc. z wcześniejszych 0,75 proc, a także unikatowy NN (L) Multi Factor, powstały z przekształcenia NN (L) Dynamicznego Globalnej Alokacji, w którym opłatę za zarządzanie ograniczyliśmy do 1,5 proc. z wcześniejszych 2,5 proc. Nie powiedzieliśmy ostatniego słowa w tym obszarze, pracujemy nad kolejnymi obniżkami stawek.

Życzymy Państwu spokojnego przejścia przez te trudne czasy. Oby oprócz wyzwań, pojawiły się również szanse, także te inwestycyjne, które uda się Państwu wykorzystać.

Przede wszystkim jednak życzymy dużo zdrowia,

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Wyniki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez NN Investment Partners TFI S.A. (jednostki uczestnictwa kat. A).

NAZWA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa	
	W 1-szym półroczu	Liczona w skali roku
NN Obligacji 2 FIO	6,00%	12,06%
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	-18,40%	-36,99%
NN Parasol FIO:		
NN Subfundusz Obligacji	5,74%	11,54%
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	2,44%	4,91%
NN Subfundusz Konserwatywny	0,77%	1,54%
NN Subfundusz Indeks Obligacji	0,00%	0,00%
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji	0,00%	0,00%
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	-0,18%	-0,36%
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	-1,14%	-2,29%
NN Subfundusz Zrównoważony	-3,57%	-7,17%
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	-6,98%	-14,04%
NN Subfundusz Akcji	-11,07%	-22,26%
NN SFIO:		
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	2,45%	4,93%
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	0,74%	1,48%
NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	-1,71%	-3,44%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L)	-2,91%	-5,86%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L)	-3,42%	-6,89%
NN Subfundusz Multi Factor (L)	-5,12%	-10,29%
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	-5,55%	-11,16%
NN Subfundusz Nowej Azji (L)	-7,52%	-15,11%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	-7,94%	-15,97%
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	-8,72%	-17,53%
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	-12,69%	-25,52%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	-14,43%	-29,02%
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	-14,96%	-30,09%
NN Subfundusz Japonia (L)	-18,79%	-37,79%
NN Perspektywa SFIO:		
NN Subfundusz Perspektywa 2020	1,54%	3,09%
NN Subfundusz Perspektywa 2025	0,27%	0,54%
NN Subfundusz Perspektywa 2030	-0,81%	-1,63%
NN Subfundusz Perspektywa 2035	-1,51%	-3,03%
NN Subfundusz Perspektywa 2040	-2,37%	-4,77%
NN Subfundusz Perspektywa 2045	-2,98%	-5,99%
NN Subfundusz Perspektywa 2050	-4,31%	-8,66%
NN Subfundusz Perspektywa 2055	-4,40%	-8,85%
ING Konto Funduszowe SFIO:		
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	1,48%	2,97%
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	-0,80%	-1,61%
ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny	-4,94%	-9,94%
NN Emerytura SFIO:		
NN Subfundusz Emerytura 2025	1,10%	2,21%
NN Subfundusz Emerytura 2030	-1,50%	-3,01%
NN Subfundusz Emerytura 2035	-2,29%	-4,61%
NN Subfundusz Emerytura 2040	-3,59%	-7,21%
NN Subfundusz Emerytura 2045	-4,38%	-8,81%
NN Subfundusz Emerytura 2050	-5,08%	-10,22%
NN Subfundusz Emerytura 2055	-4,48%	-9,01%
NN Subfundusz Emerytura 2060	-0,70%	-1,41%

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- 2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. o wartości 197.007 tys. złotych;
- 3) połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 207.509 tys. złotych;
- 4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 932 tys. złotych;
- 5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 8.873 tys. złotych;

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

- ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
- ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany
- ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING Konto Funduszowe SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami ING Konto Funduszowe SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	5 lutego 2015 r. pod numerem RFi 1096

ING Konto Funduszowe SFIO składa się z trzech Subfunduszy (nazwa/skrót nazwy):

1. ING Subfundusz Pakiet Ostrożny / ING Pakiet Ostrożny
2. ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany / ING Pakiet Umiarkowany
3. ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny / ING Pakiet Dynamiczny

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Subfundusze nie mają określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Subfundusze mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, również umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu również na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Cel inwestycyjny ING Pakiet Ostrożny

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym). Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 100% wartości aktywów,
2. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
3. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
5. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

6. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Cel inwestycyjny ING Pakiet Umiarkowany

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu są inwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zarówno w fundusze o charakterze dłużnym i fundusze o charakterze akcyjnym. Neutralny poziom zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym wynosi 70% wartości aktywów, natomiast w fundusze o charakterze akcyjnym wynosi 30% wartości aktywów. Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem alokuje aktywa Subfunduszu do wskazanych kategorii lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiana poziomu zaangażowania w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji w fundusze o charakterze akcyjnym. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

1. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty – do 100%
2. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 50% wartości aktywów,
3. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
5. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
6. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Cel inwestycyjny ING Pakiet Dynamiczny

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zarówno w fundusze o charakterze akcyjnym jak i fundusze o charakterze dłużnym. Neutralny poziom zaangażowania aktywów Subfunduszu w fundusze o charakterze akcyjnym wynosi 65% wartości aktywów, natomiast o w fundusze o charakterze dłużnym wynosi 35% wartości aktywów. Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem alokuje aktywa Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiana poziomu zaangażowania aktywów w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji w fundusze o charakterze akcyjnym. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty – do 55% wartości aktywów,
2. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 100% wartości aktywów,
3. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
5. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
6. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 r.

Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się sumując poszczególne pozycje jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza przeglądami sprawozdań półrocznych i badaniami sprawozdań rocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, dokonała niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem. W wyniku przeglądu biegły rewident poświadczył, iż na dzień 29 listopada 2019 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy inwestycyjnych.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, jednostki kategorii A za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 100 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana może być opłata dystrybucyjna.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcie umowy IKE lub IKZE. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określa umowa IKE oraz umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia, jednak nie większą niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii K pobierana może być opłata dystrybucyjna.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P (nie były zbywane):

programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych określa umowa dodatkowa.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia kategorii P w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.

- w związku z nabywaniem oraz odkupieniem jednostek uczestnictwa kategorii P pobierana może być opłata dystrybucyjna i opłata umorzeniowa

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii T pobierana może być opłata dystrybucyjna.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2020			31.12.2019		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	63 110	64 528	30,86	19 018	19 509	9,77
Instrumenty pochodne odpowiedzialnością	0	-214	-0,10	-	14	0,01
Jednostki uczestnictwa	109 311	113 483	54,27	148 535	154 694	77,48
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	18 572	19 210	9,19	11 902	13 037	6,53
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	190 993	197 007	94,22	179 455	187 254	93,79

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Zestawienie lokat należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r.
(w tys. złotych)

	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	209 092	199 648
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 626	12 283
2. Należności	75	111
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	63 797 57 621	21 995 19 509
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	133 594 4 970	165 259 0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 583	1 012
III. Aktywa netto (I-II)	207 509	198 636
IV. Kapitał funduszu	201 462	193 521
1. Kapitał wpłacony	591 657	515 688
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-390 195	-322 167
V. Dochody zatrzymane	360	-2 571
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 193	-4 190
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 553	1 619
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 687	7 686
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	207 509	198 636

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Bilans należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
I. Przychody z lokat	1 037	1 701	802
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	8	45	16
2. Przychody odsetkowe	476	455	214
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	95	62	27
5. Pozostałe - przychody z tyt. premii inwestycyjnej	458	1 139	545
II. Koszty funduszu	1 040	2 102	1 129
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	984	1 990	1 016
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	8	13	8
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	57
13. Pozostałe	48	99	48
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 040	2 102	1 129
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-3	-401	-327
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	935	6 530	3 912
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 934	857	588
z tytułu różnic kursowych	582	42	13
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 999	5 673	3 324
z tytułu różnic kursowych	-65	-7	-11
VII. Wynik z operacji (V±VI)	932	6 129	3 585

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączzonego sprawozdania finansowego

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys.złotych)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	198 636	170 087
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	932	6 129
a) przychody z lokat netto,	-3	-401
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	2 934	857
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 999	5 673
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	932	6 129
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7 941	22 420
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	75 969	80 227
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	68 028	57 807
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	8 873	28 549
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	207 509	198 636
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	199 104	180 129

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Zmiany w aktywach należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji na podstawie art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 ("Rozporządzenie")

Zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012, na dzień bilansowy NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działające jako ZAFI (podmiot zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym) prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu:

Fundusz dokonując lokat aktywów:

- nie stosuje transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia;
- nie stosuje swapów przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji na podstawie art. 222 b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355) („Ustawa”)

Zgodnie z wymogami art. 222 b Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia poniższe informacje.

1. Informacja o udziale procentowym aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

W funduszu nie występują aktywa, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie dokonywano zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

3. Informacja o aktualnym profilu ryzyka oraz systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez podmiot nim zarządzający.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. subfundusz ING Pakiet Ostrożny posiadał niski poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. subfundusz ING Pakiet Umiarkowany posiadał umiarkowany poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. subfundusz ING Pakiet Dynamiczny posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

System zarządzania ryzykiem w NN Investment Partners TFI S.A. obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka istotne w zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi. Składa się on z polityk i procedur dotyczących ryzyka rynkowego, kredytowego, kontrahenta, płynności i ryzyka operacyjnego.

Najważniejszym narzędziem do pomiaru ryzyka rynkowego jest miara wartości zagrożonej (*VaR*), która używana jest do pomiaru ryzyka całego portfela jak również ryzyka poszczególnych składników lokat. Jej dopełnieniem są testy warunków skrajnych. Obliczenia przeprowadzane są codziennie i regularnie raportowane do Komitetu Inwestycyjnego oraz Zarządu Towarzystwa.

Ryzyko kredytowe i kontrahenta zarządzane jest poprzez system wewnętrznych limitów inwestycyjnych dotyczących lokowania aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty posiadające odpowiednią ocenę wiarygodności kredytowej oraz dokonywania transakcji z brokerami/bankami dającymi rękojmię należytego wykonania umowy brokerskiej bądź umowy kupna/sprzedaży instrumentu finansowego.

Ryzyko płynności zarządzane jest za pomocą miary *Exit Time*, która mierzy czas (w dniach) potrzebny do likwidacji całości pozycji w portfelu funduszu. *Exit Time* portfela to średnia miar *Exit Time* dla poszczególnych instrumentów ważona wagami tych instrumentów w portfelu. Ryzyko płynności kontrolowane jest na bazie tygodniowej poprzez monitoring aktualnych wartości *Exit Time* dla poszczególnych składników funduszu i określenie czasu potrzebnego do likwidacji określonej części portfela. Analizowane jest także jaką część portfela funduszu można spieniężyć w ciągu ustalonego czasu. Wyniki kontroli raportowane są do zarządzających funduszami i uwzględniane w procesie inwestycyjnym.

Ryzyko operacyjne zarządzane jest poprzez zebranie i analizę wszystkich zdarzeń operacyjnych mających lub mogących mieć wpływ na wynik funduszu lub poziom obsługi jego uczestników. Zdarzenia te są dyskutowane na comiesięcznych Komitetach Ryzyka Operacyjnego, gdzie formułowane są odpowiednie wnioski i propozycje działań naprawczych.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sulek
Członek Zarządu

Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej oraz wysokości zastosowanej dźwigni finansowej

Zgodnie z wymogami art. 222 b ust. 2) Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

1. Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

Towarzystwo oświadcza, iż w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie nastąpiły zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszy/Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, która może być stosowana w imieniu Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Informacja o wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

Fundusz/Subfundusz	Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI	30.06.2020 r.	
		Wysokość dźwigni finansowej AFI metoda brutto	Wysokość dźwigni finansowej metoda zaangażowania
Fundusz Własności Pracowniczej PKP SFIO	2	1,104	1,000
subfundusz NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	2	0,937	1,000
subfundusz NN (L) Konserwatywny Plus	2	0,983	1,000
subfundusz NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	2	0,975	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych USA	2	0,945	1,000
subfundusz NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	2	0,945	1,000
subfundusz NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2	0,974	1,000
subfundusz NN (L) Japonia	2	0,973	1,000
subfundusz NN (L) Nowej Azji	2	0,951	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	2	0,949	1,000
subfundusz NN (L) Multi Factor	2	0,959	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	2	0,950	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Plus	2	1,140	1,262
subfundusz NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,980	1,000
subfundusz NN (L) EUR Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,942	1,000
subfundusz NN Perspektywa 2020	2	1,056	1,074
subfundusz NN Perspektywa 2025	2	1,139	1,150
subfundusz NN Perspektywa 2030	2	1,182	1,199
subfundusz NN Perspektywa 2035	2	1,193	1,216
subfundusz NN Perspektywa 2040	2	1,206	1,231
subfundusz NN Perspektywa 2045	2	1,222	1,245
subfundusz NN Perspektywa 2050	2	1,184	1,249
subfundusz NN Perspektywa 2055	2	1,184	1,261
subfundusz ING Pakiet Dynamiczny	2	1,049	1,144
subfundusz ING Pakiet Ostrożny	2	1,033	1,081
subfundusz ING Pakiet Umiarkowany	2	1,004	1,081
subfundusz NN Emerytura 2025	2	1,047	1,073
subfundusz NN Emerytura 2030	2	1,093	1,101
subfundusz NN Emerytura 2035	2	1,100	1,109
subfundusz NN Emerytura 2040	2	0,986	1,115
subfundusz NN Emerytura 2045	2	1,130	1,142
subfundusz NN Emerytura 2050	2	1,115	1,137
subfundusz NN Emerytura 2055	2	1,105	1,135
subfundusz NN Emerytura 2060	2	1,131	1,170

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Katowice, 26 sierpnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla ING Konto Funduszowe Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., sporządzonego 26 sierpnia 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu ING Pakiet Ostrożny („Subfundusz”) wydzielonego w ING Konto Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r.;
- oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:
- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
- oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2020 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

ING Subfundusz Pakiet Ostrożny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe ING Subfunduszu Pakiet Ostrożny, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. o wartości 153.959 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 160.798 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2.124 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujące zwiększenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 12.982 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ING Subfundusz Pakiet Ostrożny

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING Konto Funduszowe SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami ING Konto Funduszowe SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	5 lutego 2015 r. pod numerem RFI 1096

ING Subfundusz Pakiet Ostrożny jest jednym z trzech Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. **ING Subfundusz Pakiet Ostrożny / ING Pakiet Ostrożny ("Subfundusz")**
2. ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany / ING Pakiet Umiarkowany
3. ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny / ING Pakiet Dynamiczny, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym). Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty, jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 100% wartości aktywów,
2. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
3. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
5. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

6. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma:	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer:	0000039430
Data wpisu:	3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy:	21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyty Sp. z o.o. Sp.k., poza przeglądami sprawozdań półrocznych i badaniami sprawozdań rocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, dokonała niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem. W wyniku przeglądu biegły rewident poświadczył, iż na dzień 29 listopada 2019 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy inwestycyjnych.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, jednostki kategorii A za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcie umowy IKE lub IKZE. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określa umowa IKE oraz umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia, jednak nie większą niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii K pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych określa umowa dodatkowa.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia kategorii P w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.

- w związku z nabywaniem i odkupieniem jednostek uczestnictwa kategorii P pobierana może być:

- opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty w ramach danego programu inwestycyjnego
- opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa zaprezentowana jest w notach objaśniających - NOTA 11.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2020			31.12.2019		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	60 209	61 595	37,99	19 018	19 509	13,13
Instrumenty pochodne*) odpowiedzialnością	-	-304	-0,19	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	84 383	86 772	53,51	112 097	116 667	78,54
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 885	5 896	3,64	2 926	2 935	1,98
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	150 477	153 959	94,95	134 041	139 111	93,65

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:								48 361		60 209	61 595	37,99
Obligacje								48 361		60 209	61 595	37,99
1.	PL0000105359	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	stałe 2,75%	1 000	9 288	12 678	13 348	8,23
2.	PLPFR0000027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PFR	Polska	2025-03-31	stałe 1,63%	1 000 000	5	5 039	5 088	3,14
3.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmienne 0,69%	1 000	4 063	3 968	4 048	2,50
4.	PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	5 000	4 901	4 981	3,07
5.	PLPFR0000043	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PFR	Polska	2027-06-07	stałe 1,75%	1 000 000	5	4 965	4 970	3,07
6.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmienne 0,69%	1 000	25 000	23 888	24 347	15,01
7.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmienne 0,69%	1 000	5 000	4 770	4 813	2,97
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku								5 005		9 940	10 069	6,21
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku								43 351		45 304	46 556	28,71
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku								5		4 965	4 970	3,07
RAZEM DLUŻNE								48 361		60 209	61 595	37,99

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:											
Kontrakty terminowe FX Forward											
pozycja długa											
1.	EUR/PLN 2020-07-27		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. P	Francja	EUR	1	0	33	0,02
2.	EUR/PLN 2020-07-27		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. P	Francja	EUR	1	0	25	0,02
3.	USD/PLN 2020-08-28		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. P	Francja	USD	1	0	-47	-0,03
4.	USD/PLN 2020-08-26		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securitie:	Brytania	USD	1	0	-11	-0,01
pozycja krótka											
5.	PLN/USD 2020-08-20		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING BSK	Polska	PLN	1	0	-295	-0,18
6.	PLN/USD 2020-08-20		Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING BSK	Polska	PLN	1	0	-9	-0,01
Razem instrumenty pochodne								6	0	-304	-0,19

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	Investor Parasol FIO - Investor Oszczędnościowy	61 029,628843	15 819	15 895	9,80
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO - Krótkoterminowych Obligacji	227 794,046587	29 554	31 474	19,41
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	147 400,681423	15 835	16 005	9,87
4.	nienotowane	nie dotyczy	Generali Fundusze FIO - Generali Korona Dochodowy	101 691,862748	23 175	23 398	14,43
Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne					84 383	86 772	53,51

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	nienotowane	nie dotyczy	SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	Luksemburg	13 718	3 581	3 588	2,22
2.	NNFCICP LX - LU1301030653	nienotowane	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd i»IC (Luksemburg	98,822	2 304	2 308	1,42
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							5 885	5 896	3,64

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa -obligacje skarbowe	48 361	60 209	61 595	37,99

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PLN/USD 2020-08-20	-295	-0,18
2.	PLN/USD 2020-08-20	-9	-0,01

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	162 154	148 544
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 792	9 374
2. Należności	41	59
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	56 625	19 509
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	56 625	19 509
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	97 696	119 602
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	4 970	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 356	728
III. Aktywa netto (I-II)	160 798	147 816
IV. Kapitał funduszu	151 286	140 428
1. Kapitał wpłacony	378 915	315 790
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-227 629	-175 362
V. Dochody zatrzymane	6 350	2 431
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-894	-987
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	7 244	3 418
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 162	4 957
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	160 798	147 816
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	1 464 861,597310	1 366 545,516355
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	109,77	108,17

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	<i>01.01.2020</i> <i>30.06.2020</i>	<i>01.01.2019</i> <i>31.12.2019</i>	<i>01.01.2019</i> <i>30.06.2019</i>
I. Przychody z lokat	719	1 037	470
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	11	11
2. Przychody odsetkowe	445	408	187
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	7	26	-
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	267	592	272
II. Koszty funduszu	626	1 045	539
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	607	1 009	464
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	3	2
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	57
13. Pozostałe	16	33	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	626	1 045	539
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	93	-8	-69
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 031	3 635	1 785
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 826	498	334
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	455	-6	12
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 795	3 137	1 451
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-52	-	-
VII. Wynik z operacji (V±VI)	2 124	3 627	1 716
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł): jednostki uczestnictwa kategorii A	1,45	2,65	1,49

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	147 816	113 608
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 124	3 627
a) przychody z lokat netto,	93	-8
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	3 826	498
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 795	3 137
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 124	3 627
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	10 858	30 581
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	63 125	65 767
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	52 267	35 186
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	12 982	34 208
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	160 798	147 816
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	152 624	126 108
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	98 316,080955	285 463,204672
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	579 433,882856	615 596,844998
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	481 117,801901	330 133,640326
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	98 316,080955	285 463,204672
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	1 464 861,597310	1 366 545,516355
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 648 550,614881	3 069 116,732025
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 183 689,017571	1 702 571,215670
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 464 861,597310	1 366 545,516355
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	108,17	105,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	109,77	108,17
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*)		
- jednostki kategorii A	2,97%	2,93%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	108,05	104,99
w dniach	03.04.2020	09.01.2019
		10.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	109,76	108,17
w dniach	30.06.2020	30.12.2019
		31.12.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	109,76	108,17
w dniu	30.06.2020	30.12.2019
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)	0,82%	0,83%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,80%	0,80%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,004%	0,002%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla ING Konto Funduszowe SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczegółne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie wprowadzono.

NOTA 2**NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - premia inwestycyjna	40	59
	41	59

NOTA 3**ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	362	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	401	505
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	453	109
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe, w tym:	140	114
- wynagrodzenie TFI	108	102
	1 356	728

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.**

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2020		Wartość na 31.12.2019	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A. / PLN	7 792	7 792	9 326	9 326
depozyt zabezpieczający wniesiony przez BNP Paribas / EUR	-10	-45	-	-
ING Bank Śląski S.A. / EUR	10	45	7	29
ING Bank Śląski S.A. / USD	-	-	5	19
		7 792		9 374

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2020 30.06.2020		01.01.2019 31.12.2019	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	9 426	9 426	8 987	8 987
środków pieniężnych:	EUR	39	174	29	125
	USD	433	1 735	182	700
			11 335		9 812

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA****1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ**

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem stopy procentowej pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień bilansowy papiery dłużne o stałym oprocentowaniu stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2020	31.12.2019
14,44%	8,84%

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

W Funduszu ryzyko stopy procentowej może być związane bezpośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w jego skład, jak i pośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w skład portfeli funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

Na dzień bilansowy w skład lokat Funduszu wchodziły papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu, które stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2020	31.12.2019
23,55%	4,29%

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2020	31.12.2019
57,15%	80,52%

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku. Pozostające na rachunkach bankowych wolne środki automatycznie lokowane są na jednodniowych lokatach overnight. Lokaty te zakładane są na okres jednego dnia roboczego lub na okres obejmujący dzień otwarcia lokaty oraz następujące po nim dni wolne od pracy. Dodatkowo część środków pieniężnych znajdowała się na depozycie zabezpieczającym transakcje pochodne. Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem		
	30.06.2020	31.12.2019
lokaty o/n	0,00%	6,28%
depozyt zabezpieczający	0,00%	0,00%

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

Procentowy udział w aktywach ogółem		
	30.06.2020	31.12.2019
środki pieniężne w walutach obcych	0,00%	0,03%
zagraniczne składniki lokat	2,21%	0,00%

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych składników lokat, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2020 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-07-27	33	476	EUR	2 160	PLN	27.07.2020	27.07.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-07-27	25	314	EUR	1 428	PLN	27.07.2020	27.07.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-28	-47	787	USD	3 087	PLN	28.08.2020	28.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-26	-11	202	USD	793	PLN	26.08.2020	26.08.2020
Pozycja krótka	PLN/USD 2020-08-20	-295	5 370	PLN	1 275	USD	20.08.2020	20.08.2020
Pozycja krótka	PLN/USD 2020-08-20	-9	208	PLN	50	USD	20.08.2020	20.08.2020

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2019 r.

Subfundusz nie inwestował w instrumenty pochodne.

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
0 EUR	0 PLN	7 EUR	29 PLN
- USD	- PLN	5 USD	19 PLN

Część składników lokat denominowana jest w walutach obcych:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
803 EUR	3 588 PLN	- EUR	- PLN

Pozostałe pozycje bilansu Subfunduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
- zrealizowane różnice kursowe (USD)	455	46	12

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys. zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
- zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-52	-
- niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-52	-	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	455	-6	0
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	-52	0	12

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2020)

EUR (euro) - 4,4660 USD (dolar amerykański) - 3,9806

NOTA 10

DOCHODY I ICH

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obligacje	222	117	-37
Jednostki uczestnictwa	2 717	204	196
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	551	177	175
Instrumenty pochodne	336	-	-
Razem	3 826	498	334

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obligacje	688	305	255
Jednostki uczestnictwa	-2 181	2 823	1 183
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	2	9	13
Instrumenty pochodne	-304	-	-
Razem	-1 795	3 137	1 451

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłat za rozliczenie transakcji oraz opłat za transfer papierów wartościowych, kosztów związanych z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie stałe równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	kategoria A	kategoria AI	kategoria K	kategoria P	kategoria T
<i>maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)</i>	1,50	1,40	1,50	1,50	1,00
<i>wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie</i>	0,80	-	-	-	-

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	160 798	147 816	113 608	106 269
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki uczestnictwa kategorii A	109,77	108,17	105,09	103,82

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

Nie zaszły.

2) Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie zaszły.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie zaszły.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.

Nie dotyczy.

6) Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.

Nie dotyczy.

7) Inne informacje

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Członek Zarządu Dariusz Korona, Członek Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Dariusz Korona złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Decyzją Rady Nadzorczej w dniu 15 lipca 2020 r. Tomasz Sułek odpowiedzialny za obszar technologii i operacji został powołany na Członka Zarządu, natomiast Robert Bohynik został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Zarząd Towarzystwa ocenia, że ponowny wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym coraz bardziej prawdopodobne dalsze osłabienie poziomu aktywności gospodarczej powodują wzrost ryzyka wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją niestabilności rynków finansowych jest również wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Jednocześnie towarzystwo identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszu, jak i samego Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości realizacji procesów. Monitorowana jest możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Katowice, 26 sierpnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla ING Subfunduszu Pakiet Ostrożny (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., sporządzonego 26 sierpnia 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu ING Pakiet Umiarkowany („Subfundusz”) wydzielonego w ING Konto Funduszowe Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r.;
- oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:
- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
- oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2020 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe ING Subfunduszu Pakiet Umiarkowany, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. o wartości 31.077 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 33.545 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 544 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujące zmniejszenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 3.547 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING Konto Funduszowe SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami ING Konto Funduszowe SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	5 lutego 2015 r. pod numerem RFI 1096

ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany jest jednym z trzech Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. ING Subfundusz Pakiet Ostrożny / ING Pakiet Ostrożny
2. **ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany / ING Pakiet Umiarkowany ("Subfundusz")**
3. ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny / ING Pakiet Dynamiczny, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu są inwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zarówno w fundusze o charakterze dłużnym i fundusze o charakterze akcyjnym. Neutralny poziom zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym wynosi 70% wartości aktywów, natomiast w fundusze o charakterze akcyjnym wynosi 30% wartości aktywów. Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem alokuje aktywa Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiana poziomu zaangażowania w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji w fundusze o charakterze akcyjnym. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty – do 100% wartości aktywów,
2. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 50% wartości aktywów,
3. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
5. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
6. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

7. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRŚ
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza przeglądami sprawozdań półrocznych i badaniami sprawozdań rocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, dokonała niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem. W wyniku przeglądu biegły rewident poświadczył, iż na dzień 29 listopada 2019 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy inwestycyjnych.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, jednostki kategorii A za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcie umowy IKE lub IKZE. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określa umowa IKE oraz umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia, jednak nie większą niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii K pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych określa umowa dodatkowa.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia kategorii P w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.

- w związku z nabywaniem i odkupieniem jednostek uczestnictwa kategorii P pobierana może być:

- opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty w ramach danego programu inwestycyjnego

- opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa zaprezentowana jest w notach objaśniających - NOTA 11.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2020			31.12.2019		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 901	2 933	8,70	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	44	0,13	0	8	0,02
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	18 851	20 240	60,07	28 026	29 502	79,15
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7 442	7 860	23,33	5 132	5 845	15,68
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	29 194	31 077	92,23	33 158	35 355	94,85

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									3 000	2 901	2 933	8,70
Obligacje									3 000	2 901	2 933	8,70
1.	PL0000108817	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	1 000	984	996	2,96
2.	PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	zmienne 0,69%	1 000	1 000	959	974	2,89
3.	PL0000111928	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	zmienne 0,69%	1 000	1 000	958	963	2,85
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									1 000	984	996	2,96
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									2 000	1 917	1 937	5,74
RAZEM DLUŻNE									3 000	2 901	2 933	8,70

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy										
1.	KRSU0 INDEX	Aktywny rynek - rynek re	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	indeks WIG20	14	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	EUR/PLN 2020-07-08	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	8	0,02
2.	USD/PLN 2020-07-08	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	USD	1	0	9	0,03
3.	JPY/PLN 2020-08-06	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	JPY	1	0	41	0,12
4.	USD/PLN 2020-08-21	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	1	0,00
5.	USD/PLN 2020-08-28	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-6	-0,02
6.	USD/PLN 2020-08-26	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	USD	1	0	-8	-0,02
7.	EUR/PLN 2020-08-26	Nienotowane na rynku aktywi	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	EUR	1	0	-1	0,00
Razem instrumenty pochodne							21	0	44	0,13

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	16 255,0366	2 221	2 662	7,90
2.	nienotowane	nie dotyczy	3 709,7527	515	648	1,93
3.	nienotowane	nie dotyczy	858,9999	369	371	1,10
4.	nienotowane	nie dotyczy	3 252,2372	1 544	1 711	5,08
5.	nienotowane	nie dotyczy	11 560,5352	3 614	3 994	11,85
6.	nienotowane	nie dotyczy	2 867,3705	524	542	1,61
7.	nienotowane	nie dotyczy	12 475,0169	1 555	1 672	4,96
8.	nienotowane	nie dotyczy	37 267,1423	4 010	4 046	12,01
9.	nienotowane	nie dotyczy	17 443,9466	3 982	4 014	11,91
10.	nienotowane	nie dotyczy	5 528,3657	517	580	1,72
Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne				18 851	20 240	60,07

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	CSNDX SW - IE00B53SZB19	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc)	Irlandia	303	624	684	2,03
2.	INFIHAP LX - LU1156027051	Nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	NN (L) First Class Multi Asset Premium (PLN) Hd i »IC	Luksemburg	37,964	717	841	2,49
3.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Eq	Luksemburg	88,31	1 379	1 344	3,99
4.	LU2016011269 - LU2016011269	Nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	NN (L) Commodity Enhanced (PLN) Hd i »IC (SICAV)	Luksemburg	27,695	490	495	1,47
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	1 046	592	555	1,65
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd i »IC (SI	Luksemburg	77,452	1 583	1 809	5,37
7.	NNMAICP LX - LU1557066864	Nienotowane na rynku aktywów	nie dotyczy	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities (PLN) Hd i »IC (Luksemburg	44,952	884	856	2,54
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	1 811	589	630	1,87
9.	VUSD LN - IE00B3XXRP09	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Dis	Irlandia	2 785	584	646	1,92
<i>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</i>							2 389	2 515	7,47
<i>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</i>							5 053	5 345	15,86
<i>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</i>							7 442	7 860	23,33

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	33 696	37 273
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 581	1 883
2. Należności	23	35
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 448	1 434
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	996	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	25 644	33 921
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	151	181
III. Aktywa netto (I-II)	33 545	37 092
IV. Kapitał funduszu	35 391	38 394
1. Kapitał wpłacony	150 858	142 718
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-115 467	-104 324
V. Dochody zatrzymane	-3 722	-3 499
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 302	-2 257
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	-1 420	-1 242
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 876	2 197
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	33 545	37 092
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	329 747,145051	361 682,656142
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	101,73	102,55

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
I. Przychody z lokat	228	442	223
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	19	3
2. Przychody odsetkowe	27	30	17
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	61	13	11
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	135	380	192
II. Koszty funduszu	273	699	395
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	255	661	376
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	2	5	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	16	33	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	273	699	395
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-45	-257	-172
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-499	2 105	1 443
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-178	365	199
z tytułu różnic kursowych	80	28	1
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-321	1 740	1 244
z tytułu różnic kursowych	-4	-4	-6
VII. Wynik z operacji (V±VI)	-544	1 848	1 271
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł): jednostki uczestnictwa kategorii A	-1,65	5,11	3,25

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	37 092	41 638
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	-544	1 848
a) przychody z lokat netto,	-45	-257
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-178	365
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-321	1 740
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-544	1 848
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-3 003	-6 394
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	8 140	10 421
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	11 143	16 815
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-3 547	-4 546
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	33 545	37 092
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34 207	39 248
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-31 935,511091	-63 573,237210
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	81 109,330865	103 260,977049
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	113 044,841956	166 834,214259
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-31 935,511091	-63 573,237210
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	329 747,145051	361 682,656142
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 496 172,810196	1 415 063,479331
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 166 425,665145	1 053 380,823189
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	329 747,145051	361 682,656142
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	102,55	97,91
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	101,73	102,55
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	-1,61%	4,74%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	93,06	97,79
w dniu	16.03.2020	03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	104,09	102,85
w dniu	19.02.2020	05.11.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	101,73	102,65
w dniu	30.06.2020	30.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)		
	01.01.2020	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,60%	1,78%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*)wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla ING Konto Fundusze SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmują się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływu pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Wartość aktywów Funduszu stanowi sumę wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warraty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanimi ze sobą
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie wprowadzono.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - premia inwestycyjna	23	35
	<u>23</u>	<u>35</u>

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	15	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	28	104
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	44	27
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe, w tym:	64	50
- wynagrodzenie TFI	44	49
	<u>151</u>	<u>181</u>

NOTA 4

SRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2020		Wartość na 31.12.2019	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A. / PLN	2 497	2 497	1 876	1 876
J.P. Morgan - depozyt zabezpieczający / PLN	83	83	-	-
ING Bank Śląski S.A. / EUR	-	-	1	3
ING Bank Śląski S.A. / JPY	0,1	1	20	1
ING Bank Śląski S.A. / USD	-	-	1	3
		<u>2 581</u>		<u>1 883</u>

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2020		01.01.2019	
		30.06.2020	w PLN	31.12.2019	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym	PLN	3 189	3 189	2 578	2 578
poziom środków pieniężnych:	EUR	14	61	10	43
	JPY	1 161	43	2 520	89
	USD	21	83	30	114
			<u>3 376</u>		<u>2 824</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem stopy procentowej pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

W Funduszu ryzyko stopy procentowej może być związane bezpośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w jego skład, jak i pośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w skład portfeli funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.

Na dzień bilansowy w skład lokat Funduszu wchodziły papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu, które stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2020	31.12.2019
8,70%	0,00%

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2020	31.12.2019
83,40%	94,83%

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku. Pozostające na rachunkach bankowych wolne środki były automatycznie lokowane na jednodniowych lokatach overnight. Lokaty te zakładane są na okres jednego dnia roboczego lub na okres obejmujący dzień otwarcia lokaty oraz następujące po nim dni wolne od pracy. Dodatkowo część środków pieniężnych znajdowała się na depozycie zabezpieczającym transakcje pochodne. Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem		
30.06.2020	31.12.2019	
o/n	0,00%	5,03%
depozyt zabezpieczający	0,25%	0,00%

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

Procentowy udział w aktywach ogółem		
30.06.2020	31.12.2019	
środki pieniężne w walutach obcych	0,00%	0,02%
zagraniczne składniki lokat	7,46%	3,85%

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych składników lokat, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2020 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	KRSU0 INDEX kontrakt terminowy na indeks WIG20	491	491	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	20.09.2020	20.09.2020

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-07-08	8	74	EUR	341	PLN	08.07.2020	08.07.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-07-08	9	40	USD	166	PLN	08.07.2020	08.07.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-08-06	41	15 515	JPY	614	PLN	06.08.2020	06.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-21	1	13	USD	52	PLN	21.08.2020	21.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-28	-6	96	USD	376	PLN	28.08.2020	28.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-26	-8	148	USD	581	PLN	26.08.2020	26.08.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-08-26	-1	40	EUR	178	PLN	26.08.2020	26.08.2020

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2019 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie Subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-02-18	0	2680	JPY	94	PLN	18.02.2020	18.02.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-02-19	3	78	USD	300	PLN	19.02.2020	19.02.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	1	21	EUR	88	PLN	20.02.2020	20.02.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-02-19	0	17	USD	63	PLN	19.02.2020	19.02.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-02-18	3	12700	JPY	447	PLN	18.02.2020	18.02.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	1	75	EUR	321	PLN	20.02.2020	20.02.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	0	34	EUR	143	PLN	20.02.2020	20.02.2020

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
- EUR	- PLN	1 EUR	3 PLN
0,1 JPY	1 PLN	20 JPY	1 PLN
- USD	- PLN	1 USD	3 PLN

Wartość zagranicznych papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej wyniosła:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
124 EUR	555 PLN	127 EUR	541 PLN
17 029 JPY	630 PLN	15 132 JPY	529 PLN
334 USD	1 330 PLN	96 USD	364 PLN

Pozostałe pozycje bilansu Subfunduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	7	1	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	46	13	-
zrealizowane różnice kursowe (USD)	27	14	1
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	29	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	2	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	3

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:			
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-4	-4
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-23	-2	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-10	-	-5
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>80</i>	<i>28</i>	<i>1</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-4</i>	<i>-4</i>	<i>-6</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2020)

EUR (euro) - 4,4660
 USD (dolar amerykański) - 3,9806
 JPY (jen japoński) za 100 - 3,6967

NOTA 10
DOCHODY I ICH

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
Grupy lokat	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obligacje	51	-	-
Jednostki uczestnictwa	36	177	61
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-164	278	173
Instrumenty pochodne	-101	-90	-35
Razem	-178	365	199

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
Grupy lokat	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obligacje	26	-	-
Jednostki uczestnictwa	-87	1 386	1 079
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-295	346	158
Instrumenty pochodne	35	8	7
Razem	-321	1 740	1 244

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłat za rozliczenie transakcji oraz opłat za transfer papierów wartościowych, kosztów związanych z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie stałe równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	kategoria A	kategoria AI	kategoria K	kategoria P	kategoria T
maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	3,00	2,90	3,00	3,00	1,30
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,5%	-	-	-	-
	do 1.04.2019 2,2%				

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	33 545	37 092	41 638	57 050
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) jednostki uczestnictwa kategorii A	101,73	102,55	97,91	102,49

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie zaszczyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Nie zaszczyły.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**
Nie zaszczyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**
Nie dotyczy.
- 7) **Inne informacje.**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Członek Zarządu Dariusz Korona, Członek Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Dariusz Korona złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Decyzją Rady Nadzorczej w dniu 15 lipca 2020 r. Tomasz Sułek odpowiedzialny za obszar technologii i operacji został powołany na Członka Zarządu, natomiast Robert Bohynik został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Zarząd Towarzystwa ocenia, że ponowny wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym coraz bardziej prawdopodobne dalsze osłabienie poziomu aktywności gospodarczej powodują wzrost ryzyka wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją niestabilności rynków finansowych jest również wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Jednocześnie towarzystwo identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszu, jak i samego Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości realizacji procesów. Monitorowana jest możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Katowice, 26 sierpnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla ING Subfunduszu Pakiet Umiarkowany (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., sporządzonego 26 sierpnia 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu ING Pakiet Dynamiczny („Subfundusz”) wydzielonego w ING Konto Funduszowe Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 r.;
- oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.:
- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
- oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przeгляд półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2020 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. o wartości 11.971 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 13.166 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 648 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. wykazujące zmniejszenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 562 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: ING Konto Funduszowe SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami ING Konto Funduszowe SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/51/17/14/15/U/KM z dnia 20 stycznia 2015 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	5 lutego 2015 r. pod numerem RFi 1096

ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny jest jednym z trzech Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. ING Subfundusz Pakiet Ostrożny / ING Pakiet Ostrożny
2. ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany / ING Pakiet Umiarkowany
3. **ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny / ING Pakiet Dynamiczny ("Subfundusz"), dalej razem "Subfundusze"**

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu inwestowane są w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zarówno w fundusze o charakterze akcyjnym jak i fundusze o charakterze dłużnym. Neutralny poziom zaangażowania aktywów Subfunduszu w fundusze o charakterze akcyjnym wynosi 65% wartości aktywów, natomiast o w fundusze o charakterze dłużnym wynosi 35% wartości aktywów. Przez neutralny poziom zaangażowania rozumie się poziom inwestycji w poszczególne klasy aktywów, charakteryzujących się różnym poziomem ryzyka inwestycyjnego, stanowiący punkt odniesienia do podejmowanych decyzji inwestycyjnych. W zależności od oceny poszczególnych rynków, na których inwestują wskazane wyżej fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania oraz w szczególności koniunktury na rynku akcji lub instrumentów dłużnych, zarządzający Subfunduszem alokuje aktywa Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Zmiana poziomu zaangażowania aktywów w określone powyżej kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne, skutkować może okresowymi zmianami poziomu ryzyka, w szczególności jego zwiększeniem w przypadku dokonywania inwestycji w fundusze o charakterze akcyjnym. Fundusz może lokować aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty – do 55% wartości aktywów,
2. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze akcyjnym, akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 100% wartości aktywów,
3. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - do 100% wartości aktywów
5. jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania - dopuszczalne jest przekroczenie 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów.
6. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
 - a) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - b) Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - c) Investor Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - d) Investor Parasol Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - e) MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy
 - f) MetLife Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy
 - g) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Majątku
 - h) PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego
 - i) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
 - j) funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)

przy czym, w przypadku, gdy wymieniony wyżej fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem zagranicznym lub instytucją składającą się z subfunduszy, limit ten odnosi się do łącznej wartości jednostek uczestnictwa wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach danego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.

7. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Subfundusz nie ma określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRŚ
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2020 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza przeglądami sprawozdań półrocznych i badaniami sprawozdań rocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, dokonała niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem. W wyniku przeglądu biegły rewident poświadczył, iż na dzień 29 listopada 2019 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, jednostki kategorii A za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii A pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcie umowy IKE lub IKZE. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określa umowa IKE oraz umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia, jednak nie większą niż 100 zł. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia kategorii K do Funduszu wynosi 50 zł.

- w związku z nabywaniem jednostek uczestnictwa kategorii K pobierana może być opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez Uczestnika umowy dodatkowej. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa w ramach programów inwestycyjnych określa umowa dodatkowa.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 100 zł w przypadku pierwszego nabycia kategorii P w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa dodatkowa może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii P, nie większą jednak niż 100 zł.

- w związku z nabywaniem i odkupieniem jednostek uczestnictwa kategorii P pobierana może być:

- opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę lub zadeklarowanej sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pobranej jednorazowo, z pierwszej wpłaty w ramach danego programu inwestycyjnego
- opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T (nie były zbywane):

- zbywane wyłącznie w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa zaprezentowana jest w notach objaśniających - NOTA 11.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2020			31.12.2019		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne *) odpowiedzialnością	0	46	0,35	0	6	0,04
Jednostki uczestnictwa	6 077	6 471	48,87	8 412	8 525	61,64
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 245	5 454	41,19	3 844	4 257	30,78
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	11 322	11 971	90,41	12 256	12 788	92,46

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy										
1.	KRSU0 INDEX	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	indeks WIG20	11	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward										
pozycja długa										
1.	EUR/PLN 2020-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	7	0,05
2.	USD/PLN 2020-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	14	0,11
3.	USD/PLN 2020-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	USD	1	0	2	0,02
4.	JPY/PLN 2020-08-06	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	JPY	1	0	27	0,20
5.	USD/PLN 2020-08-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	2	0,02
6.	JPY/PLN 2020-08-21	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING BSK	Polska	JPY	1	0	1	0,01
7.	USD/PLN 2020-08-28	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-1	-0,01
8.	USD/PLN 2020-08-26	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	USD	1	0	-6	-0,05
9.	EUR/PLN 2020-08-26	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	EUR	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne							20	0	46	0,35

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	Aviva Investors FIO- Aviva Investors Małych Spółek	2 543,326800	353	444	3,35
2.	nienotowane	nie dotyczy	Aviva Investors FIO- Aviva Investors Polskich Akcji	799,217800	355	345	2,61
3.	nienotowane	nie dotyczy	Investor Parasol FIO - Investor Akcji Spółek Dywidendowyci	2 276,857300	1 081	1 198	9,05
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO - NN Obligacji	1 825,9563	571	631	4,77
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO - NN Średnich i Małych Spółek	2 003,458900	366	378	2,85
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO - NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	8 763,502400	1 092	1 175	8,87
8.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	8 358,097700	905	908	6,86
9.	nienotowane	nie dotyczy	Generali Fundusze FIO - Generali Korona Akcje	487,4067	102	89	0,67
10.	nienotowane	nie dotyczy	Generali Fundusze FIO - Generali Korona Dochodowy	3 912,658600	893	900	6,80
11.	nienotowane	nie dotyczy	Generali Fundusze FIO - Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	3 839,4508	359	403	3,04
Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne					6 077	6 471	48,87

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	CSNDX SW - IE00B53SZB19	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc)	Irlandia	208	428	470	3,55
2.	INFIHAP LX - LU1156027051	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Multi Asset Premium (PLN) Hd i »IC (SICAV)	Luksemburg	28,503	562	631	4,77
3.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity (PLN) Hd i »	Luksemburg	51,51	806	784	5,92
4.	LU2016011269	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Commodity Enhanced (PLN) Hd i »IC (SICAV)	Luksemburg	20,959	371	375	2,83
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	582	325	309	2,33

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd i »IC (SICAV)	Luksemburg	56,534	1 184	1 320	9,97	
7.	NNMAICP LX - LU1557066864	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities (PLN) Hd i »IC (SICAV)	Luksemburg	32,56	690	620	4,68	
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	1 351	443	470	3,55	
9.	VUSD LN - IE00B3XXRP09	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) Dis	Irlandia	2 049	436	475	3,59	
							Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku	1 632	1 724	13,02
							Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku	3 613	3 730	28,17
							Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 245	5 454	41,19

3) Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	JPY/PLN 2020-08-21	1	0,01

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	30.06.2020	31.12.2019
I. Aktywa	13 242	13 831
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 253	1 026
2. Należności	11	17
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 724	1 052
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	10 254	11 736
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	76	103
III. Aktywa netto (I-II)	13 166	13 728
IV. Kapitał funduszu	14 785	14 699
1. Kapitał wpłacony	61 884	57 180
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-47 099	-42 481
V. Dochody zatrzymane	-2 268	-1 503
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-997	-946
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	-1 271	-557
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	649	532
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	13 166	13 728
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	138 602,454214	137 380,786919
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	94,99	99,93

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 30.06.2019
I. Przychody z lokat	90	222	109
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3	15	2
2. Przychody odsetkowe	4	17	10
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	27	23	16
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	56	167	81
II. Koszty funduszu	141	358	195
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	122	320	176
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	5	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe - opłaty bankowe	16	33	16
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	141	358	195
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-51	-136	-86
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-597	790	684
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-714	-6	55
z tytułu różnic kursowych	47	20	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	117	796	629
z tytułu różnic kursowych	-9	-3	-5
VII. Wynik z operacji (V±VI)	-648	654	598
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł): jednostki uczestnictwa kategorii A	-4,67	4,76	3,86

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 728	14 841
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	-648	654
a) przychody z lokat netto,	-51	-136
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-714	-6
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	117	796
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-648	654
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	86	-1 767
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	4 704	4 039
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	4 618	5 806
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-562	-1 113
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	13 166	13 728
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 273	14 773

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	1 221,667295	-17 902,070393
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	50 821,210254	40 882,022618
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 599,542959	58 784,093011
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 221,667295	-17 902,070393
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	138 602,454214	137 380,786919
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	615 587,788019	564 766,577765
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	476 985,333805	427 385,790846
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	138 602,454214	137 380,786919

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego - jednostki kategorii A	99,93	95,57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego - jednostki kategorii A	94,99	99,93
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*) - jednostki kategorii A	-9,94%	4,56%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa - jednostki kategorii A w dniu	82,56 16.03.2020	95,24 03.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa - jednostki kategorii A w dniu	102,02 19.02.2020	100,90 24.07.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym - jednostki kategorii A w dniu	94,99 30.06.2020	100,04 30.12.2019

	01.01.2020 30.06.2020	01.01.2019 31.12.2019
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: *)	2,31%	2,42%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,00%	2,17%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05%	0,03%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r., poz. 95)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla ING Konto Funduszowe SFIO w wydzielonych subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.

24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Wartość aktywów Funduszu stanowi sumą wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty nie będące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowo, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
 2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski
 3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.
- 4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI
Nie wprowadzono.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	11	17
- premia inwestycyjna	11	17
	11	17

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	7	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	13	66
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	16	12
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe, w tym:	40	25
- opłaty bankowe	16	-
- wynagrodzenie TFI	23	24
	76	103

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2020		Wartość na 31.12.2019	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 187	1 187	1 020	1 020
J.P. Morgan - depozyt zabezpieczający	PLN	65	65	-	-
ING Bank Śląski S.A.	EUR	-	-	1	2
ING Bank Śląski S.A.	JPY	-	-	34	1
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,4	1	1	3
			1 253		1 026

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2020		01.01.2019	
		30.06.2020	w PLN	31.12.2019	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	1 362	1 362	1 284	1 284
środków pieniężnych:	EUR	6	25	11	47
	JPY	1 006	37	1 760	62
	USD	13	50	31	121
			1 474		1 514

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

I. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych obciążone są ryzykiem stopy procentowej pochodzącym od ryzyka lokat takich funduszy lub instytucji.

a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

Na dzień 30.06.2020 r. i 31.12.2019 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

2. POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem

30.06.2020	31.12.2019
90,06%	92,42%

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku. Pozostające na rachunkach bankowych wolne środki automatycznie lokowane są na jednodniowych lokatach overnight. Lokaty te zakładane są na okres jednego dnia roboczego lub na okres obejmujący dzień otwarcia lokaty oraz następujące po nim dni wolne od pracy. Dodatkowo część środków pieniężnych znajdowała się na depozycie zabezpieczającym transakcje pochodne. Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem

	30.06.2020	31.12.2019
lokaty o/n	0,00%	7,37%
depozyt zabezpieczający	0,49%	-

3. POZIOM OBciążENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych.

Procentowy udział w aktywach ogółem

	30.06.2020	31.12.2019
środki pieniężne w walutach obcych	0,01%	0,04%
zagraniczne składniki lokat	13,02%	7,61%

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych składników lokat, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2020 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	KRSU0 INDEX kontrakt terminowy na indeks WIG20	386	386	PLN	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	20.09.2020	20.09.2020

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-07-08	7	62	EUR	285	PLN	08.07.2020	08.07.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-07-08	14	69	USD	288	PLN	08.07.2020	08.07.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-07-08	2	10	USD	40	PLN	08.07.2020	08.07.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-08-06	27	10 186	JPY	403	PLN	06.08.2020	06.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-21	2	23	USD	94	PLN	21.08.2020	21.08.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-08-21	1	1 496	JPY	56	PLN	21.08.2020	21.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-28	-1	8	USD	33	PLN	28.08.2020	28.08.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-08-26	-6	102	USD	400	USD	26.08.2020	26.08.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-08-26	0	1	EUR	6	EUR	26.08.2020	26.08.2020

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2019 r.

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: efektywne zarządzanie Subfunduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	0	15	EUR	62	PLN	20.02.2020	20.02.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	1	38	EUR	161	PLN	20.02.2020	20.02.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-02-20	0	42	EUR	179	PLN	20.02.2020	20.02.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-02-18	0	2 050	JPY	72	PLN	18.02.2020	18.02.2020
Pozycja długa	JPY/PLN 2020-02-18	2	9 200	JPY	324	PLN	18.02.2020	18.02.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-02-19	0	13	USD	48	PLN	19.02.2020	19.02.2020
Pozycja długa	USD/PLN 2020-02-19	3	57	USD	219	PLN	19.02.2020	19.02.2020

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
- EUR	- PLN	1 EUR	2 PLN
- JPY	- PLN	34 JPY	1 PLN
0,4 USD	1 PLN	1 USD	3 PLN

Wartość zagranicznych papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej wyniosła:

30.06.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
69 EUR	309 PLN	93 EUR	398 PLN
12 704 JPY	470 PLN	11 110 JPY	388 PLN
237 USD	945 PLN	70 USD	266 PLN

Pozostałe pozycje bilansu Subfunduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	4	1	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	32	9	-
zrealizowane różnice kursowe (USD)	11	10	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	16	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	1	2

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:			
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-3	-3
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-16	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-9	-1	-4
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>47</i>	<i>20</i>	<i>0</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-9</i>	<i>-3</i>	<i>-5</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2020)

EUR (euro) - 4,4660
 JPY (jen japoński) za 100 - 3,6967
 USD (dolar amerykański) - 3,9806

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Obligacje	0	12	12
Jednostki uczestnictwa	-513	-61	-22
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-110	125	86
Instrumenty pochodne	-91	-82	-21
Razem	-714	-6	55

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys. zł)

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2019
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Jednostki uczestnictwa	281	437	458
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-204	353	169
Instrumenty pochodne	40	6	2
Razem	117	796	629

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłat za rozliczenie transakcji oraz opłat za transfer papierów wartościowych, kosztów związanych z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie stałe równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	kategoria A	kategoria AI	kategoria K	kategoria P	kategoria T
maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	3,00	3,00	3,00	3,00	1,50
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w	2,00	-	-	-	-

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	13 166	13 728	14 841	20 749
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki uczestnictwa kategorii A	94,99	99,93	95,57	105,75

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie zaszły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Nie zaszły.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**
Nie zaszły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**
Nie dotyczy.

7) **Inne informacje**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Członek Zarządu Dariusz Korona, Członek Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś.

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Dariusz Korona złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

Decyzją Rady Nadzorczej w dniu 15 lipca 2020 r. Tomasz Sułek odpowiedzialny za obszar technologii i operacji został powołany na Członka Zarządu, natomiast Robert Bohynik został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu spółki.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Zarząd Towarzystwa ocenia, że ponowny wzrost liczby nowych zachorowań na COVID-19 oraz związane z tym coraz bardziej prawdopodobne dalsze osłabienie poziomu aktywności gospodarczej powodują wzrost ryzyka wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszu, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją niestabilności rynków finansowych jest również wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu.

Jednocześnie towarzystwo identyfikuje możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszu, jak i samego Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości realizacji procesów. Monitorowana jest możliwość kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Warszawa, 26 sierpnia 2020 r.

Katowice, 26 sierpnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla ING Subfunduszu Pakiet Dynamiczny (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., sporządzonego 26 sierpnia 2020 r., są zgodne ze stanem faktycznym.