

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”)

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 r.;

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:

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

oraz

- noty objaśniające i informacja dodatkowa;

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz finansowych wyników działalności za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 15 kwietnia 2021 r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych

wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”), przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do

naszego badania połączonego sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE .

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia

spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, a przy formułowaniu naszej opinii podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw. Zidentyfikowaliśmy następującą kluczową sprawę badania:

Wycena lokat Funduszu

Wartość bilansowa portfela Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 1 989,7 mln zł, w tym:

- 1 970,0 mln zł składniki lokat notowane na aktywnym rynku,
- 19,7 mln zł składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku,

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 2 003,7 mln zł, w tym:

- 1 978,2 mln zł składniki lokat notowane na aktywnym rynku,
- 25,5 mln zł składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: zestawienie lokat Funduszu – tabela główna, bilans Funduszu oraz tabele uzupełniające i polityka rachunkowości Funduszu (Nota 1 „Polityka rachunkowości Funduszu”, punkt „Metody wyceny aktywów”).

Kluczowa sprawa badania

W okresie sprawozdawczym aktywa Funduszu lokowane były głównie w dłużne papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku.

Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu, opartą o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej:

- lokaty notowane na aktywnym rynku w wartości godziwej ustalonej przy wykorzystaniu kursu notowań z końca okresu sprawozdawczego,
- dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Ponadto, w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku aktywnym, jego wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o wolumen obrotu danym składnikiem lokat w określonym miesiącu i na danym rynku.

Przyjęcie przez Fundusz dla składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niewłaściwych metod, w tym modeli i/lub parametrów oraz nieprawidłowych kursów wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku może doprowadzić do istotnego zniekształcenia wyceny składników lokat w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

W przypadku wystąpienia zdarzeń powodujących utratę wartości nienotowanych dłużnych papierów wartościowych, np. niewypłacalności emitenta, wówczas skorygowana cena nabycia powinna być pomniejszona o odpisy aktualizujące. Ocena kondycji finansowej emitentów nienotowanych papierów wartościowych, jak również oszacowania odpisów aktualizujących wymaga od Zarządu Towarzystwa zastosowania znaczącego osądu, a nieprawidłowości w tym zakresie mogą doprowadzić do istotnego

Nasza reakcja

Nasze badanie rozpoczęliśmy od oceny polityki rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny składników lokat, w tym stosowanych przez Zarząd Towarzystwa kryteriów uznawania rynku notowań za aktywny.

Następnie dokonaliśmy oceny zaprojektowania i wdrożenia oraz przeprowadziliśmy testy skuteczności działania kontroli wewnętrznych mających na celu weryfikację poprawności wyceny notowanych instrumentów finansowych, w tym ocenę aktywności rynku notowań. Testy kontroli automatycznych w systemach informatycznych przeprowadziliśmy przy wsparciu naszych wewnętrznych specjalistów w dziedzinie technologii informatycznych.

W ramach testów szczegółowych dokonaliśmy niezależnego sprawdzenia wyceny składników lokat Funduszu, które obejmowało między innymi:

- uzgodnienie stanu instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza,
- uzyskanie informacji z niezależnych źródeł na temat wolumenu obrotów składnikami lokat i ocena aktywności rynków będących źródłem notowań zastosowanych do wyceny,
- przeliczenie wartości składników lokat notowanych na aktywnym rynku przy wykorzystaniu notowań pozyskanych z niezależnych źródeł,
- analizę poprawności wyceny nienotowanych dłużnych papierów wartościowych poprzez niezależne przeliczenie skorygowanej ceny nabycia,
- w przypadku dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej emitentów pod kątem wystąpienia potencjalnych przesłanek utraty wartości w oparciu o dane finansowe bądź dostępny rating kredytowy.

zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu.

Z powyższych względów obszar ten został przez nas uznany za kluczową sprawę badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa, pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać rozwiązania Funduszu, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla rozwiązania Funduszu lub zaniechania prowadzenia działalności.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Funduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa, obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz

powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedzialności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

- list Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu,
- oświadczenie Zarządu,
- informacje o wynagrodzeniach, o których mowa w art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- Informacje ujawniane na podstawie pkt. 35 i pkt. 40 wytycznych dotyczących funduszy typu ETF i innych kwestii związanych z

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

UCITS wydanych 1 sierpnia 2014 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA/2014/937PL),

- Informacje ujawniane na podstawie 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,
 - oświadczenie depozytariusza,
- (razem „Inne informacje”).

Odowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za Inne informacje zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa.

Odowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym,

z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Innych informacjach, to jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania sprawozdania finansowego nie

stwierdziliśmy w Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Funduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji

ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług

niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.



Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Walnego Zgromadzenia Towarzystwa z dnia 27 kwietnia 2016 r. oraz ponownie w kolejnych latach, w tym uchwałą z dnia 29 kwietnia 2020 r. do badania rocznego

sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 5 lat począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. do 31 grudnia 2020 r.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyty 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, 15 kwietnia 2021 r.

Szanowni Państwo,

miniony rok zapisał się na kartach historii, nie tylko tej gospodarczej. Ogólnoświatowe, jednoczesne zamknięcie ludzi w domach można bez wątplenia uznać za doświadczenie pokoleniowe, które na trwałe zapadło w naszą pamięć indywidualną i zbiorową.

Tu jednak skupimy się na wydarzeniach, które sprawiły, że w 2020 r. – na przekór jego kryzysowemu wydzwiękowi – fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN Investment Partners TFI wypracowały bardzo dobre wyniki inwestycyjne. I to niezależnie od tego, czy w ich portfelach znajdują się przede wszystkim akcje czy głównie obligacje, bowiem w zeszłym roku drożały zarówno jedno, jak i drugie.

Mimo marcowego krachu na światowych giełdach, wywołanego wybuchem pandemii COVID-19, cały 2020 r. okazał się dla ryzykownych klas aktywów bardzo udany, a indeks MSCI World, grupujący akcje z całego świata urósł o 14 proc. Po początkowej niepewności odnośnie do długości i głębokości recesji wywołanej lockdownami, inwestorzy doszli do wniosku, że koronawirus przyspieszy przejście od „starej” do „nowej” gospodarki, a wielu spółkom przymusowe #zostanwdomu w gruncie rzeczy sprzyja. Mowa między innymi o takich technologicznych gigantach jak Facebook, Amazon, Apple, Microsoft, Netflix, Google, Tesla, producentach gier komputerowych, spółkach telekomunikacyjnych itp. Spadki w marcu zakończyły się równie szybko, jak się zaczęły i przez resztę roku – z przejściowymi korektami – akcje kroczyły tzw. „drogą na północ”, czyli drożały.

Ale wybuch pandemii wywindował również notowania obligacji. Narodowy Bank Polski, podobnie jak inne główne banki centralne świata, obniżył stopy procentowe – aż trzykrotnie, w celu złagodzenia negatywnych skutków spowolnienia gospodarczego. Spadek kosztu kapitału w połączeniu z niepewnością gospodarczą wywindowały notowania papierów dłużnych. Gdy stopy procentowe spadają ceny obligacji rosną, ponieważ inwestorzy są gotowi zapłacić więcej za papiery wyemitowane wcześniej po wyższym oprocentowaniu. W rezultacie indeks TBSP, grupujący polskie obligacje skarbowe, urósł o ponad 6 proc.

Miniony rok był wyjątkowy pod wieloma względami, ale również dlatego, że podczas gdy z jednej strony każdy z nas mógł odczuwać niepokój o zdrowie swoje i bliskich, a także o swoją przyszłość zawodową, to z drugiej, niezależnie od tego, czy wybrał ryzykowne czy bezpieczne inwestycje, prawdopodobnie osiągnął zysk.

Dla NN Investment Partners TFI były to pracowite, ale bardzo udane miesiące. Nasza sprzedaż netto (przewaga wpłat do funduszy nad wypłatami) przekroczyła 3 mld zł. Był to najlepszy wynik w branży zarządzania funduszami i doprowadził do umocnienia naszej pozycji rynkowej drugiego TFI w Polsce pod względem wartości aktywów funduszy inwestujących na rynku kapitałowym. Sukces zawdzięczamy przede wszystkim czterem czynnikom. Pierwszy, to bardzo dobre stopy zwrotu naszych funduszy. Drugi, to dobrze zdywersyfikowana sieć sprzedaży. Trzecim jest wysoka jakość obsługi Klientów i otwartość w komunikacji z nimi. Czwarty filar sukcesu to dobrze ułożone procesy operacyjne i informatyczne, które w marcu 2020 r. umożliwiły m. in. płynne przejście całego naszego zespołu na pracę zdalną. Pomógł nam też pewien czynnik, na który nie mieliśmy wpływu – spadek oprocentowania lokat bankowych w okolice zera skłonił Polaków do poszukiwania innych form lokowania pieniędzy niż depozyty.

W 2020 r. udało nam się z powodzeniem wdrożyć nowe, unikatowe produkty. Mowa m.in. o funduszu NN (L) Obligacji Plus, który powstał z przekształcenia NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus i może zarabiać nie tylko podczas wzrostów cen obligacji, ale również podczas ich spadków. A także o NN (L) Indeksie Surowców, inwestującym za pośrednictwem instrumentów pochodnych w zdywersyfikowany koszyk surowców i towarów. Ten drugi fundusz ruszył 4 stycznia 2021 r. i powstał na bazie zmiany strategii inwestycyjnej NN (L) Nowej Azji. Nowe fundusze dobrze wpisały się w trendy reflacyjne widoczne na rynkach finansowych w ostatnich miesiącach, o których zapewne napiszemy więcej w kolejnym liście.

W sierpniu 2020 r. nasz strategiczny partner i akcjonariusz ING Bank Śląski uruchomił usługę robo-doradztwa opartą na czterech funduszach NN, łącznie dających ekspozycję na kilkanaście klas aktywów. Robot inwestycyjny ING nazywa się Investo i dba o to, żeby pieniądze inwestora były inwestowane w portfel różnorodnych instrumentów finansowych zgodnie z indywidualną rekomendacją, przy jednoczesnej kontroli ryzyka inwestycyjnego. Co trzy miesiące Investo dokonuje automatycznej weryfikacji portfela i ponownie dostosowuje jego strukturę do profilu ryzyka Klienta. Robo-doradztwo mimo, że jest nowością w Polsce, zostało przychylnie odebrane przez Klientów ING.

Cieszymy się, że pod koniec roku niezależny ośrodek analityczny Analizy Online po raz kolejny ocenił nasze indywidualne konto emerytalne (IKE Plus) oraz indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego (IKZE Plus) jako najlepsze na rynku. Dla IKE Plus było to już siódme pierwsze miejsce w rankingu (na siedem edycji) a dla IKZE Plus – czwarte (na cztery wydania). W zestawieniu Analiz Online IKE i IKZE są oceniane w trzech kategoriach: efektywności zarządzania (relacji zysku do ryzyka), kosztów (m.in. opłat za zarządzanie, za konwersję oraz za uruchomienie IKE/IKZE) oraz szerokości oferty funduszy. Na końcową notę wpływ ma również wygoda Klientów w dostępie do produktów przez internet.

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

Jest nam również miło poinformować, że prawdopodobnie najbardziej pożądane informacje z tego sprawozdania finansowego, czyli zestawienie składników portfeli funduszy NN, od 2021 r. są dostępne na naszej stronie internetowej w zakładce <https://www.nntfi.pl/informacje-i-dokumenty/sklad-portfela> i będą aktualizowane co kwartał. To element szerszego przedsięwzięcia „Dobrych Praktyk Rynkowych” zainicjowanego przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Analizy Online, pod patronatem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz PFR Portal PPK.

Pierwsze miesiące 2021 r. pozwalają mieć nadzieje, że będzie to kolejny rok wzrostu popularności funduszy inwestycyjnych. Dlatego w NN Investment Partners TFI zamierzamy się skoncentrować między innymi nad optymalizacją procesów operacyjnych. Dzięki temu będziemy mogli przyjąć rosnącą liczbę Klientów przy zachowaniu dotychczasowej wysokiej jakości obsługi.

Życzymy Państwu, żeby przynajmniej część zmian, które w naszym życiu wymusiła pandemia, za jakiś czas okazało się zmianami na lepsze. Tradycyjnie życzymy także wielu sukcesów inwestycyjnych,

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
NN FIO Obligacji 2	8,56%
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	-7,74%
NN Parasol FIO:	
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	20,13%
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	14,49%
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji (zmiana liczona w skali roku)	10,27%
NN Subfundusz Zrównoważony	9,32%
NN Subfundusz Obligacji	7,84%
NN Subfundusz Akcji	7,65%
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	6,27%
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	4,12%
NN Subfundusz Indeks Obligacji (zmiana liczona w skali roku)	1,96%
NN Subfundusz Konserwatywny	1,20%
NN SFIO:	
NN (L) Subfundusz Indeks Surowców (dawniej NN (L) Nowej Azji)	16,36%
NN (L) Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	13,59%
NN (L) Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	9,07%
NN (L) Subfundusz Obligacji Plus (dawniej NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus)	4,03%
NN (L) Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego	3,53%
NN (L) Subfundusz Konserwatywny Plus (dawniej NN (L) Depozytowy)	1,27%
NN (L) Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji	0,85%
NN (L) Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR	-0,14%
NN (L) Subfundusz Spółek Dywidendowych USA	-0,67%
NN (L) Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	-0,97%
NN (L) Subfundusz Japonia	-5,60%
NN (L) Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych	-6,79%
NN (L) Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych	-6,89%
NN (L) Subfundusz Multi Factor (dawniej NN (L) Dynamiczny Globalnej Alokacji)	-7,63%
NN Perspektywa SFIO:	
NN Subfundusz Perspektywa 2055	6,64%
NN Subfundusz Perspektywa 2050	6,25%
NN Subfundusz Perspektywa 2045	7,58%
NN Subfundusz Perspektywa 2040	7,24%
NN Subfundusz Perspektywa 2035	7,17%
NN Subfundusz Perspektywa 2030	6,92%
NN Subfundusz Perspektywa 2025	5,82%
NN Subfundusz Perspektywa 2020	3,89%
NN Emerytura SFIO:	
NN Subfundusz Emerytura 2060	14,30%
NN Subfundusz Emerytura 2055	7,57%
NN Subfundusz Emerytura 2050	6,77%
NN Subfundusz Emerytura 2045	7,37%
NN Subfundusz Emerytura 2040	8,67%
NN Subfundusz Emerytura 2035	7,48%
NN Subfundusz Emerytura 2030	6,98%
NN Subfundusz Emerytura 2025	8,18%
ING Konto Funduszowe SFIO:	
ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny	6,25%
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	6,22%
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	3,37%

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

ÓSWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. o wartości ----- 1 989 699 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 2 096 185 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 169 623 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 25 259 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adas
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN FIO Obligacji 2
Typ funduszu:	Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym jako fundusz inwestycyjny otwarty W dniu 31 lipca 2018 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2.
Data utworzenia:	19 września 2001 r. decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFN1-4050/9-117/01 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF")
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	12 listopada 2001 r. pod numerem RFi 101

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

Środki Funduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa stanowią co najmniej 50% wartości aktywów.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
3. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
4. zagraniczne dłużne papiery wartościowe – do 49% wartości aktywów.
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - do 10% wartości aktywów.
6. depozyty - do 20% wartości aktywów.

Fundusz może lokować ponad 35% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, 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.

Fundusz nie inwestuje w akcje ani inne instrumenty udziałowe. Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym także w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Status wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), w Nowym Jorku „NASDAQ” i „New York Stock Exchange” („NYSE”), a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne: Chicago Board of Trade („CBOT”) oraz Chicago Mercantile Exchange („CME”) w USA.

Fundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż benchmark MLG0PL (Merrill Lynch G0PL Polish Governments).

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

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2020 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31.12.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

Podmiot, który przeprowadził badanie 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 badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różniących

Do dnia 30 lipca 2018 r. Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii. Od 31 lipca 2018 r. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa różnych kategorii.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

- jednostki uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem i konwersją jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:
 - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę
 - opłatę za konwersję w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b statutu. Spadek wartości posiadanych przez uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjnej, uprawnia, ale nie obowiązuje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego uczestnika jednostek uczestnictwa kategorii F na kategorię A1,
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia kategorii F jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł
- wynagrodzenie Towarzystwa – nie więcej niż 2% wartości aktywów netto w skali roku

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub IKZE. Zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. 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. W przypadku każdego następnego nabycia kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- 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. W przypadku każdego następnego nabycia kategorii T jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

Składniki lokat	31.12.2020			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	1 863 852	1 983 103	92,93	1 778 936	1 880 621	90,55
Instrumenty pochodne *)	0	-14 930	-0,70	0	-3 155	-0,15
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	20 597	21 526	1,01	125 717	126 211	6,08
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	1 884 449	1 989 699	93,24	1 904 653	2 003 677	96,48

Warszawa, 15 kwietnia 2021 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 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu do 1 roku:									1 003	5 922	6 111	0,29
Obligacje									1 003	5 922	6 111	0,29
1.	XSI082660744	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	ORLEN Capital AB	Szwecja	2021-06-30	stałe 2,50%	1 000	1 000	4 574	4 718	0,22
2.	XSI1650147660	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	PKO bp S.A.	Polska	2021-07-25	stałe 0,75%	100 000	3	1 348	1 393	0,07
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									162 961 042	1 857 931	1 976 992	92,64
Obligacje									162 961 042	1 857 931	1 976 992	92,64
1.	PL0000109492	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	stałe 2,25%	1 000	20 000	20 882	20 902	0,98
2.	PL0000112165	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2022-07-25	zerokuponowe	1 000	100	100	100	0,01
3.	XS0783934085	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	stałe 4,63%	1 000	1 000	4 318	4 049	0,19
4.	PL0000500070	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BGK S.A.	Polska	2022-10-25	stałe 5,75%	1 000	30 955	37 110	33 282	1,56
5.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	6	6	6	0,00
6.	US445545AH91	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Węgry	2023-02-21	stałe 5,38%	2 000	2 163	19 432	18 183	0,85
7.	PL0000107264	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	991	918	1 106	0,05
8.	US445545AL04	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX Mediolan	Skarb Państwa	Węgry	2024-03-25	stałe 5,38%	2 000	2 750	25 249	23 908	1,12
9.	PL0000111191	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	stałe 2,50%	1 000	131 500	131 530	143 588	6,73
10.	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BOŚ S.A.	Polska	2024-09-26	zmienne 2,56%	1 000	1 300	1 300	1 309	0,06
11.	PL0000111720	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-10-25	stałe 2,25%	1 000	243 667	250 650	262 680	12,31
12.	XS2114767457	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Polska	2025-02-10	stałe 0,00%	1 000	9 500	42 670	44 348	2,08
13.	PL0000112728	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-04-25	stałe 0,75%	1 000	90 000	89 595	91 858	4,31
14.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	161 500	161 322	164 778	7,72
15.	PL0000108197	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000	103 010	99 976	117 623	5,51
16.	PLALIOR00219	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Alior Bank SA	Polska	2025-10-20	zmienne 2,95%	1 000	19 770	19 769	20 180	0,95
17.	XS1312891549	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Rumunia	2025-10-29	stałe 2,75%	1 000	2 000	9 780	10 281	0,48
18.	PLCFRPT00047	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-24	zmienne 2,00%	1 000	8 500	8 500	8 607	0,40
19.	PL0000108866	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	206 679	194 253	230 445	10,80
20.	US71654QCG55	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX Mediolan	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2027-03-13	stałe 6,50%	1 000	1 034	3 252	4 146	0,19
21.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	37 557	35 923	42 131	1,97
22.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmienne 2,08%	100 000	300	30 000	30 796	1,44
				MOL Magyar Olaj- és Gázipari								
23.	XS2232045463	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Nyrt	Węgry	2027-10-08	stałe 1,50%	1 000	3 602	16 435	17 195	0,81
24.	XS1696445516	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX Mediolan	Skarb Państwa	Węgry	2027-10-10	stałe 1,75%	1 000	350	1 625	1 785	0,08
25.	PLPEKAO00289	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	zmienne 1,77%	1 000	25 500	25 499	25 892	1,21
26.	PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stałe 5,75%	1 000	15	14	21	0,00
27.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	1 806	1 914	2 066	0,10
28.	CZ0001004477	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Republika Czeska	2030-05-15	stałe 0,95%	10 000	25 500	42 882	43 831	2,05
29.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	335 000	339 541	344 069	16,12
30.	US71654QDE98	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Petroleos Mexicanos	Meksyk	2031-01-28	stałe 5,95%	1 000	3 250	10 639	12 491	0,59
31.	CZ0001005888	Aktywny rynek - rynek regulowany	MTS Czech Republic	Skarb Państwa	Republika Czeska	2031-03-13	stałe 1,20%	10 000	10 000	17 210	17 612	0,83
32.	MX0MGO0000P2	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Meksyk	2031-05-29	stałe 7,75%	100	1 056 520	21 379	23 577	1,11
33.	HU0000403001	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Węgry	2031-10-22	stałe 3,25%	10 000	316 422	42 510	44 708	2,10
34.	XS2161992511	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Węgry	2032-04-28	stałe 1,63%	1 000	2 275	10 078	11 586	0,54
35.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	75 000	75 710	77 891	3,65
36.	PL0000104857	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Polska	2037-04-25	stałe 5,00%	1 000	20	21	30	0,00
37.	ZAG000125980	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	RPA	2040-01-31	stałe 9,00%	1	93 000 000	20 786	21 206	0,99

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
38.	ZAG000077488	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	RPA	2041-02-28	stałe 6,50%	1	67 000 000	10 139	11 615	0,54
39.	PL0000109765	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	stałe 4,00%	1 000	31 500	35 014	47 111	2,21
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku									162 094 459	999 682	1 035 986	48,54
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									835 331	825 761	912 526	42,77
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									32 255	38 410	34 591	1,62
RAZEM DŁUŻNE									162 962 045	1 863 853	1 983 103	92,93

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:											
Kontrakt terminowy											
1.	USH1 COMDTY	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	USA	US912810FT08	-54	0	0	0,00	
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:											
Kontrakty terminowe FX Forward											
pozycja długa								12	0	-7 924	-0,37
1.	EUR/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	EUR	1	0	57	0,01	
2.	HUF/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	HUF	1	0	3	0,00	
3.	USD/PLN 2021-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	159	0,01	
4.	USD/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	USD	1	0	156	0,01	
pozycja krótka											
5.	CZK/PLN 2021-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	CZK	1	0	-131	-0,01	
6.	CZK/PLN 2021-01-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	CZK	1	0	-129	-0,01	
7.	CZK/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK	1	0	-680	-0,03	
8.	CZK/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	CZK	1	0	-180	-0,01	
9.	CZK/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	CZK	1	0	-147	-0,01	
10.	CZK/PLN 2021-01-18	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK	1	0	-410	-0,02	
11.	EUR/PLN 2021-01-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-2 552	-0,12	
12.	EUR/PLN 2021-01-25	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	-534	-0,03	
13.	EUR/PLN 2021-01-25	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-533	-0,02	
14.	USD/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1 499	-0,07	
15.	USD/PLN 2021-01-25	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	USD	1	0	-1 229	-0,06	
16.	ZAR/PLN 2021-01-11	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	ZAR	1	0	-275	-0,01	
Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej								10	0	-7 006	-0,33
pozycja długa											
1.	IRS HUF 2021-04-19	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	-58	0,00	
pozycja krótka											
2.	IRS HUF 2030-10-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs International Ltd	Wielka Brytania	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	-587	-0,03	
3.	IRS HUF 2030-10-28	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	-372	-0,02	
4.	IRS HUF 2030-12-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-50	0,00	

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
5.	IRS PLN 2030-03-18	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-1 894	-0,09
6.	IRS PLN 2030-03-18	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-2 204	-0,10
7.	IRS PLN 2030-03-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-832	-0,04
8.	IRS PLN 2030-03-25	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-1 118	-0,05
9.	IRS PLN 2030-10-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs International Ltd	Wielka Brytania	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	217	0,01
10.	IRS PLN 2031-01-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-108	-0,01
Razem instrumenty pochodne							-32	0	-14 930	-0,70

TYTUŁY UCZESTNICTWA

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	95 000	20 597	21 526	1,01
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							20 597	21 526	1,01

3) Tabele dodatkowe (w tys. złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa - obligacje	1 478 806	1 517 148	1 624 035	76,11
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) - obligacje	1 415 980	180 365	185 189	8,68

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

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	Petroleos Mexicanos	16 637	0,78
2.	PKO bp S.A.	5 443	0,26

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

Lp.	Nazwa	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000107264	1 106	0,05
2.	PLBOS0000217	1 309	0,06
3.	PL0000110151	10 744	0,50
4.	PL0000109765	1 496	0,07
5.	PL0000111720	75 103	3,52
6.	IRS PLN 2030-03-25	-1 118	-0,05

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

3. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	2 133 865	2 076 844
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 502	13 259
2. Należności	191	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	103 951	54 955
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 970 038 1 948 512	1 978 164 1 851 953
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	35 183 34 591	30 464 28 668
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	37 680	5 918
III. Aktywa netto (I-II)	2 096 185	2 070 926
IV. Kapitał funduszu	158 616	302 980
1. Kapitał wpłacony	5 729 063	5 565 682
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 570 447	-5 262 702
V. Dochody zatrzymane	1 842 444	1 688 545
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 341 004	1 308 576
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	501 440	379 969
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	95 125	79 401
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 096 185	2 070 926
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	6 212 087,057444	6 662 616,420620
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	33,429476	3,471620
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	6 212 053,627968	6 662 612,949000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	337,44	310,83
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	337,44	310,83

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

4. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
I. Przychody z lokat	48 082	61 944
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	425	1 785
2. Przychody odsetkowe	47 657	57 819
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	2 339
5. Pozostałe	-	1
II. Koszty funduszu	15 654	11 683
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	10 957	11 096
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	45	30
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	46	341
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4 564	-
13. Pozostałe	42	216
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	15 654	11 683
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	32 428	50 261
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	137 195	68 986
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	121 471	54 648
z tytułu różnic kursowych	-10 474	3 319
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 724	14 338
z tytułu różnic kursowych	728	-1 183
VII. Wynik z operacji (V±VI)	169 623	119 247
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	27,31	17,90
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	27,31	17,90

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

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

	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 070 926	2 098 590
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	169 623	119 247
a) przychody z lokat netto,	32 428	50 261
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	121 471	54 648
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 724	14 338
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	169 623	119 247
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-144 364	-146 911
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	163 381	159 850
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	307 745	306 761
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	25 259	-27 664
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 096 185	2 070 926
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 068 088	2 094 069
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-450 529,363176	-483 319,807501
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	503 101,807868	529 779,719304
- jednostki kategorii A	29,957856	0,000000
- jednostki kategorii F	503 071,850012	529 779,719304
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	953 631,171044	1 013 099,526805
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	953 631,171044	1 013 099,526805
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-450 529,363176	-483 319,807501
- jednostki kategorii A	29,957856	0,000000
- jednostki kategorii F	-450 559,321032	-483 319,807501
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	6 212 087,057444	6 662 616,420620
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	31 788 072,624328	31 284 970,816460
- jednostki kategorii A	33,429476	3,471620
- jednostki kategorii F	31 788 039,194852	31 284 967,344840
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 575 985,566884	24 622 354,395840
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	25 575 985,566884	24 622 354,395840
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	6 212 087,057444	6 662 616,420620
- jednostki kategorii A	33,429476	3,471620
- jednostki kategorii F	6 212 053,627968	6 662 612,949000
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A, F	310,83	293,68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A, F	337,44	310,83
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A, F	8,56%	5,84%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A,F	309,15	293,52
w dniu	17.01.2020	09.01.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A, F	337,88	312,22
w dniu	28.12.2020	07.10.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A, F	337,60	310,81
w dniu	30.12.2020	30.12.2019

	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,76%	0,56%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,53%	0,53%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,002%	0,001%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

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.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

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 Funduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat, a kosztami Funduszu 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, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
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 akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO (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. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
10. Nabycie/ zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
11. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
12. 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).
13. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli operacje dot. Funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
14. Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
15. Zobowiązania i należności Funduszu 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.
16. 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.
17. 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.
18. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
19. 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 Funduszu 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.
20. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Funduszu 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 Funduszu.

21. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.
22. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa (JU) w odpowiednim rejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny).
23. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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 swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

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) listy zastawne,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) instrumenty pochodne,
 - 4) certyfikaty inwestycyjne,
 - 5) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 6) 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 przedmiotem 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. Do wyceny składników lokat przyjmuje się kurs z taką liczbą miejsc po przecinku jak publikowany przez rynek aktywny.
8. 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.
9. 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) listy zastawne,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) instrumenty pochodne,
 - 4) jednostki uczestnictwa,
 - 5) certyfikaty inwestycyjne,
 - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 7) depozyty,
 - 8) waluty będące depozytami,
 - 9) instrumenty rynku pieniężnego.
 - 10) wierzytelności, inne niż wierzytelności osób fizycznych

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 stanowił 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.
 - 4) wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia (co oznacza, że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

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
 - 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 nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
 - 5) w przypadku wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych - wycena według wartości godziwej, za którą uważa się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami.
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 ustalone 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 FUNDUSZU (w tys. zł)

	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	2
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - wymiana walutowa	191	-
	<u>191</u>	<u>2</u>

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

	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	21 217	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	15 522	4 951
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
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:	941	967
- wynagrodzenie Towarzystwa	939	967
	37 680	5 918

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

Banki	Waluta	Wartość na 31.12.2020		Wartość na 31.12.2019	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyty zabezpieczające:					
- ING Bank Śląski S.A.	PLN	680	680	1 880	1 880
- J.P.Morgan	EUR	1 610	7 429	560	2 385
- BNP Paribas	EUR	330	1 523	140	596
- J.P.Morgan	USD	296	1 114	-	-
- wniesiony przez Goldman Sachs Int.	EUR	-70	-323	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	10 605	10 605	1 471	1 471
ING Bank Śląski S.A.	CZK	40	7	2 181	365
ING Bank Śląski S.A.	EUR	5	24	1 388	5 913
ING Bank Śląski S.A.	HUF	12 292	155	816	10
ING Bank Śląski S.A.	RON	9	9	24	21
ING Bank Śląski S.A.	RUB	121	6	224	14
ING Bank Śląski S.A.	TRY	4	2	124	79
ING Bank Śląski S.A.	USD	866	3 256	121	460
ING Bank Śląski S.A.	ZAR	58	15	239	65
			24 502		13 259

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

	waluta	01.01.2020	01.01.2019
		31.12.2020	31.12.2019
		w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym	PLN	54 949	54 949
poziom środków pieniężnych:	CZK	18 256	3 069
	EUR	2 189	9 728
	HUF	535 756	6 784
	RON	1 891	1 737
	TRY	15	8
	RUB	30 143	1 634
	ZAR	3 697	879
	USD	3 287	12 816
		91 604	101 129

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA**

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

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.

	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 990 226	93,26	1 856 792	89,40
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 862 937	87,30	1 726 924	83,14
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	33 282	1,56	23 829	1,15
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	85 475	4,00	125 029	6,03
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	1 309	0,06	4 839	0,23
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływu środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej (instrumenty pochodne na stopę procentową o wartości ujemnej)	7 223	0,34	4 951	0,24

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	1 983 103	92,93	217 528	89,40
- obligacje Skarbu Państwa	1 232 307	57,75	1 765 475	85,00
- obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego z gwarancją Skarbu Państwa	620 020	29,05	23 829	1,15
- obligacje komercyjne	130 776	6,13	91 317	4,40
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21 526	1,01	126 211	6,08
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 502	1,15	13 259	0,64

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	372 569	17,46	166 640	8,02
- środki pieniężne w walutach obcych	13 217	0,62	9 908	0,48
- składniki lokat	338 135	15,85	156 732	7,55
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	21 217	0,99	-	-

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 zagranicznych papierach wartościowych, 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. Kontrakty IRS umożliwiają zarządzanie ryzykiem stóp procentowych. IRS daje możliwość zabezpieczenia przed przed obniżeniem stopy zwrotu z inwestycji.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

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 krótka	USH1 COMDTY kontrakt terminowy na obligacje US912810FT08	-35 149	-9 352	USD	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.	2021-03-22	2021-03-22

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (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 2021-01-11	57	2 712	PLN	600	EUR	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-01-11	3	154	PLN	12 400	HUF	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-04	159	4 351	PLN	1 200	USD	2021-01-04	2021-01-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-11	156	7 549	PLN	2 050	USD	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-04	-131	31 000	CZK	5 303	PLN	2021-01-04	2021-01-04
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-04	-129	31 000	CZK	5 305	PLN	2021-01-04	2021-01-04
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-11	-680	102 000	CZK	17 200	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-11	-180	60 000	CZK	10 337	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-11	-147	62 000	CZK	10 721	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja krótka	CZK/PLN 2021-01-18	-410	125 000	CZK	21 500	PLN	2021-01-18	2021-01-18
Pozycja krótka	EUR/PLN 2021-01-14	-2 552	15 300	EUR	68 066	PLN	2021-01-14	2021-01-14
Pozycja krótka	EUR/PLN 2021-01-25	-534	3 000	EUR	13 314	PLN	2021-01-25	2021-01-25
Pozycja krótka	EUR/PLN 2021-01-25	-533	3 000	EUR	13 316	PLN	2021-01-25	2021-01-25
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-01-11	-1 499	15 700	USD	57 507	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-01-25	-1 229	9 000	USD	32 594	PLN	2021-01-25	2021-01-25
Pozycja krótka	ZAR/PLN 2021-01-11	-275	82 950	ZAR	20 924	PLN	2021-01-11	2021-01-11

Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	IRS HUF 2021-04-19 zamiana stopy procentowej zmiennej na stałą	-58	płatności wykonywane co 3 miesiące wg stawki BUBOR 3M	17 000 000	HUF	2021-04-19	2021-04-19
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-587	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	2 000 000	HUF	2030-10-07	2030-10-07
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-372	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	1 785 000	HUF	2030-10-28	2030-10-28
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-50	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	1 800 000	HUF	2030-12-23	2030-12-23
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-1 894	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	29 500	PLN	2030-03-18	2030-03-18
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-2 204	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	43 500	PLN	2030-03-18	2030-03-18
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-832	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	19 000	PLN	2030-03-20	2030-03-20
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-1 118	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	39 000	PLN	2030-03-25	2030-03-25
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	217	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	25 000	PLN	2030-10-23	2030-10-23
Pozycja krótka	stopy procentowej stałej na zmienną	-108	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	20 000	PLN	2031-01-07	2031-01-07

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 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 2020-01-13	149	7 300	EUR	31 253	PLN	13.01.2020	13.01.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-01-20	139	4 700	EUR	20 173	PLN	20.01.2020	20.01.2020
Pozycja długa	EUR/PLN 2020-01-27	130	9 800	EUR	41 918	PLN	27.01.2020	27.01.2020

Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	IRS CZK - zamiana stopy procentowej zmiennej na stałą	-969	płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M	1 200 000	CZK	04.10.2021	04.10.2021
Pozycja długa	IRS CZK - zamiana stopy procentowej zmiennej na stałą	-1 005	płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M	930 000	CZK	07.10.2021	07.10.2021
Pozycja długa	IRS CZK - zamiana stopy procentowej zmiennej na stałą	-1 069	płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M	1 250 000	CZK	08.10.2021	08.10.2021
Pozycja krótka	IRS CZK - zamiana stopy procentowej stałej na zmienną	812	płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M	270 000	CZK	04.12.2029	04.12.2029
Pozycja krótka	IRS PLN - zamiana stopy procentowej stałej na zmienną	-1 723	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	78 000	PLN	20.05.2024	20.05.2024
Pozycja krótka	IRS PLN - zamiana stopy procentowej stałej na zmienną	-185	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	50 000	PLN	14.11.2024	14.11.2024
Pozycja krótka	IRS PLN - zamiana stopy procentowej stałej na zmienną	63	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	48 000	PLN	26.11.2024	26.11.2024
Pozycja krótka	IRS PLN - zamiana stopy procentowej stałej na zmienną	503	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	69 000	PLN	06.12.2024	06.12.2024

NOTA 7**TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**

	31.12.2020	31.12.2019
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	103 951*)	54 955**)
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk	103 951	54 955

*) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe WZ0525 (data zamknięcia 11.01.2021 r.) FPC0427 (data zamknięcia 18.01.2021 r.)

**) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe WZ0524 (data zamknięcia 07.01.2020 r.)

NOTA 8**KREDYTY I POŻYCZKI**

Fundusz 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

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

31.12.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
40 CZK	7 PLN	2 181 CZK	365 PLN
1 875 EUR	8 653 PLN	2 088 EUR	8 894 PLN
12 292 HUF	155 PLN	816 HUF	10 PLN
9 RON	9 PLN	24 RON	21 PLN
121 RUB	6 PLN	224 RUB	14 PLN
4 TRY	2 PLN	124 TRY	79 PLN
1 162 USD	4 370 PLN	121 USD	460 PLN
58 ZAR	15 PLN	239 ZAR	65 PLN

Część aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe emitentów zagranicznych denominowana jest w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych polskich. Wartość zagranicznych papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej wyniosła:

31.12.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
350 502 CZK	61 443 PLN	CZK	PLN
19 785 EUR	91 306 PLN	29 637 EUR	126 211 PLN
3 537 607 HUF	44 708 PLN	- HUF	- PLN
124 679 MXN	23 577 PLN	- MXN	- PLN
- RUB	- PLN	499 528 RUB	30 521 PLN
22 431 USD	84 303 PLN	- USD	- PLN
128 267 ZAR	32 798 PLN	- ZAR	- PLN

Na zobowiązaniach z tytułu nabytych aktywów znajduje się:

31.12.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
82 977 ZAR	21 217 PLN	- ZAR	- PLN

Pozostałe pozycje bilansu Funduszu 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 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
zrealizowane różnice kursowe:		
obligacje (EUR)	468	6
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	1 391
obligacje (HUF)	3519	-
obligacje (RON)	616	-
obligacje (RUB)	650	3 915
obligacje (TRY)	-	1 026
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	2 200
obligacje (ZAR)	482	-
niezrealizowane różnice kursowe:		
obligacje (CZK)	2 481	-
obligacje (EUR)	1 025	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	313	-
obligacje (HUF)	918	-
obligacje (MXN)	877	-
obligacje (RUB)	-	339
obligacje (ZAR)	1 196	315

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

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
zrealizowane różnice kursowe:		
obligacje (CZK)	-2 239	-310
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-1 259	-
obligacje (HUF)	-	-3 009
obligacje (MXN)	-94	-
obligacje (RON)	-	-79
obligacje (USD)	-8 137	-686
obligacje (ZAR)	-	-1 135
Tytuły uczestnictwa (USD)	-4 480	-
niezrealizowane różnice kursowe:		
obligacje (CZK)	-	-114
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	-313
obligacje (HUF)	-	-456
obligacje (RUB)	-338	-
obligacje (USD)	-5 331	-954
Tytuły uczestnictwa (USD)	-413	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-10 474</i>	<i>3 319</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>728</i>	<i>-1 183</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (31.12.2020)

CZK (korona czeska) - 0,1753	RUB (rubel rosyjski) - 0,0501
EUR (euro) - 4,6148	TRY (lira turecka) - 0,5029
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,2638	USD (dolar amerykański) - 3,7584
MXN (peso meksykańskie) - 0,1891	ZAR (rand południowoafrykański) - 0,2557
RON (lej rumuński) - 0,9479	

NOTA 10 DOCHODY I ICH

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

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Obligacje	86 495	54 909
Bony skarbowe	34	0
Instrumenty pochodne	34 097	-3 926
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	845	3 665
Razem	121 471	54 648

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

Grupy lokat	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Obligacje	27 064	17 175
Instrumenty pochodne	-11 775	-3 331
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	435	494
Razem	15 724	14 338

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

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

NOTA 11 KOSZTY FUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Funduszu, 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 Funduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Funduszu i nie podlegają limitowaniu.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANYCH BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie stałe równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Funduszu 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	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
	<i>kategoria A</i>	1,00
<i>kategoria A1</i>	0,80	-
<i>kategoria E</i>	0,80	-
<i>kategoria F</i>	0,80	0,53
<i>kategoria K</i>	1,00	-
<i>kategoria T</i>	0,80	-

NOTA 12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	2 096 185	2 070 926	2 098 590	2 107 186
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) *)				282,00
jednostki kategorii A	337,44	310,83	293,68	-
jednostki kategorii F	337,44	310,83	293,68	-

*) Do dnia 30 lipca 2019 r. Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii. Od dnia 31 lipca 2019 r. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii a znajdujące się w posiadaniu dotychczasowych uczestników jednostki uczestnictwa zostały zamienione na jednostki uczestnictwa kategorii F.

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

7. 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.**

W dniu 1 października 2020 r. Towarzystwo zamieściło ogłoszenie o zmianach statutu ING Konto Funduszowe SFIO. Zmiany weszły w życie w dniu 1.01.2021 r. Zmiany wprowadzają dodatkowe kategorie kosztów obciążających Fundusz.

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,12% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, F, K i 0% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla kategorii E i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej, z aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

- 1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% wartości aktywów netto rocznie,
- 2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Funduszu oraz ustalania wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie.

Ponadto w życie weszły zmiany statutu Funduszu wprowadzające nowy maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa.

Obniżono wynagrodzenie Towarzystwa dla poniższych kategorii jednostek:

kategoria A	0,88%
kategoria A1	0,68%
kategoria F	0,68%
kategoria K	0,88%

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

Nie wystąpiły

- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**

Nie wystąpiły.

- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe**

Nie dotyczy.

- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej,**

Nie dotyczy.

- 7) **Pozostałe informacje.**

Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz również oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z par 14 ust 1 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1444).

Stosownie do wyliczeń dokonanych na podstawie ww. rozporządzenia nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji, oczekiwane wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwo ich przekroczenia, oraz informacje na temat składu portfela referencyjnego, są następujące:

Nazwa Subfunduszu	Metoda	Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji	Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwo jego przekroczenia	Portfel referencyjny
NN FIO Obligacji 2	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto	-	-

- 8) **Inne informacje**

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sulek.

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.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyzsze ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH

Zgodnie z wymogami art. 219 Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia informację o wynagrodzeniach.

		W tym, osoby, o których mowa w art. 47 a ust. 1 Ustawy
Liczba pracowników na dzień 31.12.2020	68,375	14
Całkowita kwota wynagrodzeń, w tym:	19 455 749	6 407 114
Wynagrodzenie stałe*)	15 291 788	5 348 762
Wynagrodzenie zmienne**)	4 163 961	1 058 352

*) Kwota wynagrodzenia stałego obejmuje: wynagrodzenie zasadnicze, wynagrodzenie urlopowe, wynagrodzenie chorobowe i zasiłki, świadczenia związane z rozwiązaniem umowy, inne świadczenia na rzecz pracownika pokrywane przez pracodawcę.

**) Kwota wynagrodzenia zmiennego obejmuje: premię roczną wypłaconą za rok 2019 oraz premie kwartalne za okres od 4Q 2019 do 3Q 2020, nagrody specjalne, elementy odroczonego wynagrodzenia zmiennego przyznane w poprzednich latach i wypłacone w roku 2020, etc.

Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń:

Wynagrodzenie zmienne może być przyznane bądź wypłacone tylko jeśli pozwala na to kondycja finansowa Towarzystwa i Grupy NN oraz jest to uzasadnione wynikami Grupy NN, Towarzystwa, odpowiedniej jednostki biznesowej bądź konkretnego pracownika;

Oceny wyników dla wszystkich pracowników:

- (i) Zestaw celów ustalany jest na początku każdego roku w ramach obustronnego porozumienia pomiędzy pracownikiem i jego bezpośrednim przełożonym w randze menadżera;
- (ii) Cele muszą zawierać zarówno cele finansowe i niefinansowe, a w przypadku pracowników odpowiedzialnych za bezpośredni kontakt z klientem dodatkowo cel oparty na utrzymaniu klienta;
- (iii) Ocena wyników jest przeprowadzana w oparciu o cele wyznaczone na początku danego roku.

Zasady wynagrodzenia zmiennego dla osób sprawujących funkcje kontrolne:

- (i) Stosunek wynagrodzenia stałego do zmiennego ustalany jest na korzyść wynagrodzenia stałego;
- (ii) Wynagrodzenie zmienne bazuje głównie (przynajmniej 50%) na celach charakterystycznych dla danej funkcji, zawierających w sobie kryteria jakościowe i ilościowe;
- (iii) Cele muszą zawierać minimalnie 85% celów niefinansowych i maksymalnie 15% celów finansowych;
- (iv) Przynajmniej 50% postawionych celów powinno zostać spełnionych by dana osoba była uprawniona do otrzymania wynagrodzenia zmiennego.

Zasady Wynagrodzeń Zmiennych dla osób zajmujących kluczowe stanowiska:

- (i) Wynagrodzenie zmienne dla osób na kluczowych stanowiskach powinno być ustalane na bazie oceny wyników osiągniętych przez daną osobę w ciągu dwóch ostatnich lat finansowych, jak również wyników osiągniętych przez jednostkę biznesową oraz Towarzystwo w tym okresie. Dla osób mających znaczący wpływ na fundusze zarządzane przez NN TFI, wynagrodzenie zmienne powinno bazować w pewnej proporcji na wynikach osiągniętych przez te fundusze. Jeśli pracownik jest zatrudniony przez mniej niż 2 lata, osiągnięte wyniki powinny bazować na danych liczonych od początku jego zatrudnienia;
- (ii) Stałe i zmienne elementy całkowitego wynagrodzenia są w taki sposób zbalansowane, aby stały element wynagrodzenia reprezentował odpowiednio wysoką proporcję całkowitego wynagrodzenia.
- (iii) wszystkie cele weryfikowane są przez Departament Zarządzania Ryzykiem;
- (iv) Przynajmniej 50% postawionych celów powinno zostać spełnionych by dana osoba była uprawniona do otrzymania wynagrodzenia zmiennego.

Uwagi podsumowujące:

- (i) Ocena indywidualna wyników danego pracownika jest oparta o przejrzyste kryteria finansowe i niefinansowe. Podczas oceny pracownika brane są pod uwagę jego wyniki, zaraportowane incydenty dotyczące zarządzania ryzykiem oraz naruszenia zgodności z przepisami zewnętrznymi i wewnętrznymi.
- (ii) Maksymalny stosunek wynagrodzenia zmiennego do wynagrodzenia stałego dla wszystkich pracowników regulowany jest przez ogólne ramy wynagrodzeń.
- (iii) Gwarantowane wynagrodzenie zmienne nie łączy się z zasadami skutecznego zarządzania ryzykiem i wynagradzania za wyniki i nie powinno być przedmiotem planowanych form wynagrodzeń. W rezultacie, gwarantowane wynagrodzenie zmienne wypłacane jest wyłącznie na zasadzie wyjątku, jedynie nowym pracownikom w okresie pierwszego roku zatrudnienia.

Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości:

Ostatni przegląd miał miejsce w styczniu 2020 r. W wyniku przeprowadzonego przeglądu nie stwierdzono nieprawidłowości.

Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń:

Nie wystąpiły.

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Informacja o technikach efektywnego zarządzania portfelem, w tym o umowach mających za przedmiot instrumenty pochodne

Zgodnie z pkt. 35 i pkt. 40 Wytycznych dotyczących funduszy typu ETF i innych kwestii związanych z UCITS wydanych 1 sierpnia 2014 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA/2014/937PL) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

Fundusz może stosować techniki efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu pod warunkiem, że są one zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu.

Stosowanie technik efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu/ Subfunduszu realizowane jest poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu/Subfunduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), lub też swapami walutowymi. Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu/ Subfunduszu. Ponadto Fundusz/ Subfundusz w celu zwiększenia ekspozycji może dokonywać transakcji udzielania pożyczek papierów wartościowych, tj.: transakcji, poprzez którą Fundusz/ Subfundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

Na dzień bilansowy ekspozycja Funduszu uzyskana poprzez techniki efektywnego zarządzania portfelem, w tym poprzez finansowe instrumenty pochodne wyglądała następująco:

Nazwa Funduszu/Subfunduszu	Rodzaj transakcji	Tożsamość kontrahenta	Wartość ekspozycji bazowej na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość ekspozycji na dzień bilansowy (w tys. zł)	Wartość otrzymanego zabezpieczenia na dzień bilansowy (w tys. zł)
NN Obligacji 2 FIO	Kontrakt Terminowy	n/d (giełda)	31 928	n/d	Zyski i straty na kontraktach terminowych rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających
	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	461 429	-7 006	9 310
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	brak	n/d	n/d	n/d	n/d
NN Parasol FIO:					
NN Obligacji	Kontrakt Terminowy	n/d (giełda)	55 578	n/d	Zyski i straty na kontraktach terminowych rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających
	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	690 830	-11 313	21 644
NN Konserwatywny	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	101 000	-527	0
NN Krótkoterminowych Obligacji	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	573 450	-16 633	26 027
NN Stabilnego Wzrostu	Kontrakt Terminowy	n/d (giełda)	18 329	n/d	Zyski i straty na kontraktach terminowych rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających
	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	290 904	-4 678	3 307
NN Zrównoważony	Kontrakt Terminowy	n/d (giełda)	11 233	n/d	Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających
	IRS (Interst Rate Swap)	FC-Instytucja Finansowa	125 591	-1 918	2 326
NN Akcji	brak	n/d	n/d	n/d	n/d
NN Średnich i Małych Spółek	Kontrakt Terminowy	n/d (giełda)	5 964	n/d	Zyski i straty na kontraktach terminowych rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających
NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	brak	n/d	n/d	n/d	n/d

Dochody wynikające z technik efektywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu/Subfunduszu z uwzględnieniem poniesionych kosztów i opłat wyniosły w okresie sprawozdawczym:

Nazwa Funduszu/Subfunduszu	Dochody wynikające z technik efektywnego zarządzania portfelem w odniesieniu do okresu objętego sprawozdaniem wraz z poniesionymi bezpośrednimi i pośrednimi operacyjnymi kosztami i opłatami (w tys. zł)
NN Obligacji 2 FIO	-1 794,69
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	
NN Parasol FIO:	
NN Subfundusz Obligacji	-561,88
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	1 191,62
NN Subfundusz Zrównoważony	3 739,85
NN Subfundusz Akcji	338,66
NN Subfundusz Krtótkoterminowych Obligacji	-25 121,15
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	779,90
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	-618,04

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

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 spółka zarządzająca UCITS prezentuje poniżej informacje o transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych i o swapach przychodu całkowitego Funduszu:

Fundusz dokonując lokat aktywów:

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

W okresie sprawozdawczym zawarto 25 transakcji typu sell-buy-back, 5 transakcji typu buy-sell-back oraz 7.01.2020 r. rozliczyła się zawarta w 2019 r. transakcja typu buy-sell-back.

Transakcje były zawierane z Bankiem Pekao S.A., ING Bankiem Śląskim, Ipopema Securities S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN, okres zapadalności od 2 do 37 dni.

Zabezpieczenia otrzymane przez Fundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Funduszu w banku pełniącym funkcje depozytariusza Funduszu.

Zabezpieczenia udzielone przez Fundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

Dane na dzień bilansowy (w tys. zł)

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Wartość transakcji aktywnych na dzień bilansowy	Ilość transakcji aktywnych	% udział w aktywach ogółem	Kontrahent	Kraj siedziby kontrahenta	Okres zapadalności	Typ rozliczenia i rozrachunku	Dane dotyczące zabezpieczenia				
								Rodzaj otrzymanego zabezpieczenia	Waluta	Powiernik	Wartość otrzymanego zabezpieczenia	Wartość przekazanego zabezpieczenia
Buy-sell-back	10 047	1	0,47%	Ipopema Securities	Polska	11.01.2021	dwustronne	WZ0525	PLN	ING Bank Śląski	10 054	10 047
	93 904	1	4,40%	Ipopema Securities	Polska	18.01.2021	dwustronne	FPC0427	PLN	ING Bank Śląski	93 721	93 904
razem	103 951	2	4,87%								103 775	103 951

Dane dotyczące rentowności i kosztów (w tys. zł)

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Sell-buy-back	809	46
Buy-sell-back	22	0

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sulek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Katowice, 15 kwietnia 2021 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 NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., sporządzonego 15 kwietnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.