

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;
- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie finansowe”).

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



Zakres przeglądu

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

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

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przeгляд nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz jego

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

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Szanowni Państwo,

na rynkach finansowych 2021 r. rozpoczął się grą pod trendy reflacyjne. O tym, jak bardzo inwestorzy obstawiali powrót inflacji świadczy fakt, że w pierwszym kwartale amerykańskie obligacje skarbowe ujęte we wskaźniku Bloomberg Barclays US Treasury Index odnotowały największy kwartalny spadek od... 1980 r.! Można śmiało zaryzykować stwierdzenie, że większość aktywnych zawodowo inwestorów w swojej dotychczasowej karierze nie doświadczyła takiej zmiany nastawienia do instrumentów finansowych uważanych za najmniej ryzykowne.

Podczas gdy inwestorzy obstawiali wzrost inflacji, banki centralne, z Fed na czele, studziły oczekiwania, zapewniając o przejściowym charakterze spadku wartości pieniądza. Dlaczego przejściowym? Dobrego wytłumaczenia na poparcie stanowiska władz monetarnych dostarcza rynek amerykański. Dane za czerwiec pokazały, że ceny używanych aut i ciężarówek wzrosły w USA o ponad 45 proc. rok do roku, przekładając się na inflację CPI na poziomie 5,4 proc. – najwyższą od 13 lat. Jednak gdyby nie pandemia zapewne nie doszłoby do takiego wystrzału popytu na używane samochody. Wywołane lockdownami przerwy w globalnych łańcuchach dostaw i przestoje w produkcji nowych pojazdów, połączone z jednoczesnym powrotem do podróżowania Amerykanów, których wcześniej koronawirus trzymał w domu, doprowadziły do boomu na używane auta.

Paradoksalnie najwyższe odczyty inflacji w USA, za maj i za czerwiec, zbiegły się w czasie z wyhamowaniem trendu spadkowego (wzrostu rentowności) amerykańskich obligacji. Mimo to, całe półrocze na rynkach papierów dłużnych zamknęło się pod kreską, a spośród funduszy obligacji zarządzanych przez NN Investment Partners TFI zysk wypracowały te o niskim ryzyku stopy procentowej (krótkim duration) portfela – NN Krótkoterminowych Obligacji i NN (L) Obligacji Plus.

Stany Zjednoczone nie są oczywiście odosobnione w reflacyjnym trendzie. W czerwcu w Polsce ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły o 4,4 proc. w porównaniu z ubiegłym rokiem. Biorąc pod uwagę rekordowo niskie stopy procentowe i oprocentowanie depozytów bliskie zera, inflacja pochłonęła więc zyski możliwe od osiągnięcia w tym czasie z najmniej ryzykownych form lokowania kapitału.

Na szczęście szeroko rozumiany trend reflacyjny ma też drugie, jasne oblicze. Światowa gospodarka dynamicznie wychodziła z recesji wywołanej koronawirusem, a dane makroekonomiczne takie, jak produkcja przemysłowa czy sprzedaż detaliczna oraz wskaźniki wyprzedzające koniunkturę, np. PMI dla przemysłu i dla usług w pierwszym półroczu regularnie zaskakiwały ekonomistów in plus, skłaniając ich do rewidowania w górę prognoz tempa wzrostu PKB w 2021 r. W tych sprzyjających okolicznościach rosły również zyski spółek giełdowych, a skoro tak – notowania akcji. A także innych ryzykownych aktywów, m.in. surowców.

Widać to w stopach zwrotu naszych funduszy. Aż 13 z nich – opartych na akcjach i surowcach, a także fundusze zdefiniowanej daty o odległych datach docelowych, osiągnęło dwucyfrowe zyski. W przypadku NN Średnich i Małych Spółek oraz NN (L) Indeksu Surowców stopa zwrotu dla jednostki uczestnictwa kat. A przekroczyła 20 proc.!

I to właśnie NN (L) Indeks Surowców z punktu widzenia NN Investment Partners TFI okazał się strzałem w 10-tkę. Fundusz uruchomiony 4 stycznia tego roku nie tylko osiągnął drugą co do wartości stopę zwrotu, ale również – w zaledwie sześć miesięcy – wskoczył na podium zestawienia naszych najlepiej sprzedających się funduszy. Tradycyjnie najwięcej kapitału pozyskały fundusze dłużne – akurat te, którym mimo ekstremalnie trudnych warunków na rynkach obligacji udało się wypracować zysk. Do NN Krótkoterminowych Obligacji inwestorzy wpłacili o 780 mln zł więcej, niż z niego wypłacili, w przypadku NN (L) Obligacji Plus bilans wpłat i wypłat przekroczył 476 mln zł. Sprzedaż netto wspomnianego NN (L) Indeksu Surowców przekroczyła 318 mln zł.

Na przykładzie naszych Klientów widać, że inflacja w połączeniu z zerowym lub prawie zerowym oprocentowaniem depozytów, odniosła również pozytywny efekt i skłoniła inwestorów do dywersyfikacji portfela o nowe klasy aktywów.

W pierwszym półroczu fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI nie tylko dobrze się sprzedawały, ale również zdobyły bodaj najbardziej prestiżowe wyróżnienia branżowe – statuetki Alfa. Nagrody te przyznają Analizy Online, niezależna firma badawcza od 20 lat monitorująca polski rynek funduszy inwestycyjnych. Alfę 2020 (przyznawaną w 2021 r.) trafiły do NN Obligacji oraz ING Pakietu Ostrożnego. Były to siódma i ósma Alfa dla naszego TFI. Wcześniej nagrodzone zostały NN Średnich i Małych Spółek (Alfa 2015, Alfa 2017), NN Zrównoważony (Alfa 2015, Alfa 2017), NN Obligacji (Alfa 2016) a także całe NN Investment Partners TFI (kategoria „Najlepsze TFI”, Alfa 2016).

10 marca 2021 r. zaczęło obowiązywać unijne rozporządzenie SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) wymagające raportowania ESG przez instytucje finansowe, w tym przez TFI. Nowe regulacje wymusiły przyporządkowanie zarządzanych funduszy inwestycyjnych do jednej z kategorii precyzyjnie określonych w rozporządzeniu. W NN Investment Partners TFI

włączamy analizę ESG do procesu inwestycyjnego już od 2015 r. i nasze doświadczenie znalazło odzwierciedlenie w porządku zaprowadzonym przez SFDR. Jesteśmy tym TFI w Polsce, które mogło zaklasyfikować największą liczbę funduszy do dwóch najbardziej „zielonych” kategorii SFDR, czyli do art. 8 – „fundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne” oraz do art. 9 – „fundusze mające na celu zrównoważone inwestycje”. Cieszymy się, że dzięki nowym, unijnym regulacjom mogliśmy potwierdzić naszą pozycję prekursorów odpowiedzialnego inwestowania w Polsce.

A skoro już mowa o odpowiedzialnym inwestowaniu, to w czerwcu uruchomiliśmy specjalną stronę internetową poświęconą ESG. Tłumaczymy tam na czym polega analiza pozafinansowych aspektów działalności spółek, w jaki sposób włączamy kryteria ESG do procesu inwestycyjnego i co robimy, żeby być odpowiedzialni jako firma. Gorąco zachęcamy do odwiedzenia www.nntfi.pl/esg.

Na zakończenie temat elektryzujący dla wszystkich pracowników NN Investment Partners TFI i zapewne ciekawy również dla naszych Klientów. Cieszymy się mogąc poinformować, że 19 sierpnia 2021 r. NN Group zawarła porozumienie z Goldman Sachs Group w sprawie sprzedaży NN Investment Partners za łączną kwotę 1,7 mld euro. Transakcja wymaga zgody regulatorów. Liczymy, że uda się ją uzyskać do końca pierwszego kwartału 2022 r. Goldman Sachs to wiodący gracz na światowym rynku asset management. Zarządza aktywami o wartości 2,3 bilionów dolarów (amerykańskich „trylionów”!) i dzięki przejęciu NN Investment Partners umocni swoją pozycję w Europie. Wierzimy, że pozyskanie akcjonariusza tej rangi otworzy przed nami nowe możliwości rozwoju, a przed Państwem jeszcze szersze perspektywy inwestycyjne. Jednocześnie zapewniamy, że zmiany w naszym akcjonariacie nie wpłyną na sposób, w jaki zarządzamy Państwa pieniędzmi. Będziemy w dalszym ciągu dostarczać Państwu znakomite wyniki inwestycyjne i zapewniać doskonałą obsługę. Nasi Klienci pozostają najważniejsi we wszystkim co robimy.

Mamy nadzieję, że udało się Państwu wykorzystać trend refacyjny, dodać trochę ryzyka do portfela inwestycyjnego i dzięki temu osiągnąć satysfakcjonujące stopy zwrotu.

Życzymy Państwu i sobie szybkiego wygaśnięcia epidemii i oby słowo „fala” już wkrótce kojarzyło się tylko z morzem,

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

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

NAZWA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa	
	W 1-szym półroczu	Liczona w skali roku
NN Obligacji 2 FIO	-0,12%	-0,25%
NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	15,11%	30,48%
NN Parasol FIO:		
NN Subfundusz Obligacji	-0,45%	-0,92%
NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	0,75%	1,51%
NN Subfundusz Konserwatywny	-0,08%	-0,15%
NN Subfundusz Indeks Obligacji	-1,91%	-3,85%
NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji	5,71%	11,51%
NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu	4,00%	8,07%
NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek	22,00%	44,36%
NN Subfundusz Zrównoważony	8,40%	16,93%
NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	12,47%	25,14%
NN Subfundusz Akcji	13,40%	27,03%
NN SFIO:		
NN Subfundusz Obligacji Plus (L)	1,08%	2,18%
NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)	-0,11%	-0,22%
NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)	7,88%	15,89%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L)	2,61%	5,26%
NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L)	2,28%	4,60%
NN Subfundusz Multi Factor (L)	11,02%	22,22%
NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)	2,88%	5,81%
NN Subfundusz Indeks Surowców (L)	20,31%	40,96%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)	8,46%	17,06%
NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)	-4,61%	-9,29%
NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)	14,44%	29,12%
NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)	10,77%	21,72%
NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)	13,70%	27,63%
NN Subfundusz Japonia (L)	14,47%	29,18%
NN Subfundusz Total Return (L)	-1,43%	-4,50%
NN Perspektywa SFIO:		
NN Subfundusz Perspektywa 2020	0,36%	0,72%
NN Subfundusz Perspektywa 2025	2,26%	4,56%
NN Subfundusz Perspektywa 2030	3,86%	7,79%
NN Subfundusz Perspektywa 2035	4,63%	9,33%
NN Subfundusz Perspektywa 2040	5,34%	10,76%
NN Subfundusz Perspektywa 2045	5,95%	12,00%
NN Subfundusz Perspektywa 2050	6,04%	12,18%
NN Subfundusz Perspektywa 2055	6,62%	13,37%
ING Konto Funduszowe SFIO:		
ING Subfundusz Pakiet Ostrożny	0,21%	0,43%
ING Subfundusz Pakiet Umiarkowany	4,04%	8,16%
ING Subfundusz Pakiet Dynamiczny	7,21%	14,55%
NN Emerytura SFIO:		
NN Subfundusz Emerytura 2025	2,49%	5,02%
NN Subfundusz Emerytura 2030	5,41%	10,90%
NN Subfundusz Emerytura 2035	7,05%	14,22%
NN Subfundusz Emerytura 2040	8,62%	17,37%
NN Subfundusz Emerytura 2045	9,83%	19,83%
NN Subfundusz Emerytura 2050	10,35%	20,88%
NN Subfundusz Emerytura 2055	10,19%	20,54%
NN Subfundusz Emerytura 2060	10,50%	21,17%
NN Subfundusz Emerytura 2065	4,71%	11,17%

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

OŚWIADCZENIE 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 Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 1 535 636 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 1 544 057 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 208 594 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 115 206 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sulek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<u>NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty</u> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania
Typ funduszu:	Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym jako fundusz inwestycyjny otwarty
Data utworzenia:	19 września 2001 r. decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFN1-4050/9-107/01 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF") Do dnia 2 września 2019 r. Fundusz działał pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2. Do dnia 30 lipca 2018 r. Fundusz działał jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty pod nazwą NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	26 października 2001 r. pod numerem RFi 100

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

W dniu 3 czerwca 2019 r. Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o zmianie statutu NN FIO Akcji 2. Zmiany dotyczyły polityki inwestycyjnej Funduszu i weszły w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia tj. w dniu 3 września 2019 r.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez dążenie do odzwierciedlenia składu portfela oraz stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG, w związku z czym może inwestować do 100 % aktywów w akcje spółek, które w dniu ich nabycia wchodziły w skład indeksu WIG-ESG, a także w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu w dniu nabywania danego instrumentu pochodnego.

Zmiana dotyczyła także zasad dywersyfikacji lokat - usunięty został górny limit 30% dla udziału akcji zagranicznych w wartości aktywów Funduszu, oraz obniżony górny limit do 10% dla udziału depozytów w wartości aktywów Funduszu.

Ponadto Fundusz nie lokuje aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, które nie spełniają kryteriów określonych w wewnętrznych politykach Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, ograniczających możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

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

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warianty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, oraz zagraniczne akcje – od 70% do 100% wartości aktywów.
2. dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.
3. dłużne instrumenty finansowe inne niż papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP - do 20% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - do 10% wartości aktywów.
5. depozyty - do 10% wartości aktywów.
6. dla lokat, o których mowa w pkt 2 – 5 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2.

Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Fundusz może zwiększyć ten limit do 35% wartości aktywów, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie WIG-ESG wzrośnie. Limit ten dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta.

Aktywa Funduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącem do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż RP 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.

Do dnia 3 września 2019 r. benchmarkiem Funduszu jest indeks WIG-ESG.

Do dnia 2 września 2019 r Fundusz dążył do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIG.

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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 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 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Zamiarem Towarzystwa jest włączenie go do funduszu NN Parasol FIO po otrzymaniu zgody KNF (wniosek został już złożony).

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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 obliuguje, 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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcie 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, 26 sierpnia 2021 r.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			31.12.2020		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	1 060 325	1 535 636	99,26	1 167 554	1 425 865	91,58
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	1 060 325	1 535 636	99,26	1 167 554	1 425 865	91,58

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE						Wartość na	Udział w	
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	13 329	Polska	973	6 361	0,41
2.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	272 575	Polska	12 657	21 029	1,36
3.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 947 872	Luksemburg	155 268	127 819	8,26
4.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	421 648	Polska	17 285	14 053	0,91
5.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	23 303	Polska	3 037	3 850	0,25
6.	ASE PW - PLASSEE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	98 066	Polska	4 439	3 962	0,26
7.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	190 286	Polska	5 775	6 279	0,41
8.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 368	Polska	8 327	16 903	1,09
9.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 275	Polska	4 821	5 647	0,37
10.	BHW PW - PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	186 652	Polska	9 565	8 530	0,55
11.	BML PW - PLBMDLB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	138 401	Polska	1 994	1 297	0,08
12.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	51 315	Polska	11 021	19 397	1,25
13.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	256 068	Polska	27 848	28 769	1,86
14.	CDR PW - PLOPTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	423 698	Polska	79 695	78 393	5,07
15.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	109 915	Polska	4 704	5 331	0,34
16.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	51 823	Polska	2 203	2 182	0,14
17.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	35 845	Polska	5 577	9 033	0,58
18.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 627 981	Polska	36 987	48 742	3,15
19.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 970	Polska	2 180	2 029	0,13
20.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	271 910	Polska	15 222	76 108	4,92
21.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	51 884	Polska	5 418	7 118	0,46
22.	DVL PW - PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 304 843	Polska	5 570	7 721	0,50
23.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	289 432	Hiszpania	11 317	7 485	0,48
24.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	855 704	Polska	3 392	3 936	0,25
25.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	783 329	Polska	7 204	6 662	0,43
26.	ENG PW - PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	478 832	Polska	3 446	3 783	0,24
27.	EUR PW - PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	403 678	Polska	8 691	5 736	0,37
28.	FMF PW - PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 293 093	Polska	2 474	2 955	0,19
29.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	184 303	Polska	7 626	8 780	0,57
30.	GTC PW - PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	894 917	Polska	7 814	5 996	0,39
31.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	154 271	Polska	11 797	28 540	1,85
32.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	213 995	Polska	2 689	7 537	0,49
33.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	225 795	Luksemburg	9 970	12 351	0,80
34.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	464 226	Polska	12 284	87 112	5,63
35.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	91 674	Polska	13 989	23 029	1,49
36.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	39 227	Polska	4 354	25 458	1,65
37.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 918	Polska	40 951	89 035	5,76
38.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	410 495	Polska	11 258	22 044	1,43
39.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	86 551	Polska	3 515	11 927	0,77
40.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	88 184	Polska	24 616	28 660	1,85
41.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 691 677	Polska	19 791	17 203	1,11
42.	MRC PW - PLMRCR000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 152	Polska	6 548	4 490	0,29
43.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 432	Polska	4 654	7 442	0,48
44.	OAT PW - PLONCTH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 870	Polska	89	96	0,01

45.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 509 231	Polska	17 183	23 564	1,52
46.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	808 847	Polska	48 925	75 223	4,86
47.	PEP PW - PLPLSEP00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 408	Polska	901	866	0,06
48.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 239 414	Polska	28 075	30 483	1,97
49.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 605 087	Polska	26 291	44 069	2,85
50.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 313 560	Polska	35 068	100 855	6,52
51.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 807 527	Polska	85 407	144 039	9,31
52.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	125 931	Polska	5 614	2 645	0,17
53.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 586	Polska	1 525	3 134	0,20
54.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 893 282	Polska	87 097	106 183	6,86
55.	SLV PW - PLSLVCRO00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	30 000	Polska	2 252	2 430	0,16
56.	SPL PW - PLBZO0000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	203 127	Polska	52 505	51 676	3,34
57.	STP PW - PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 920	Polska	1 495	1 501	0,10
58.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	23 296	Polska	13 104	11 485	0,74
59.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 818 579	Polska	6 226	12 754	0,82
60.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	80 466	Polska	5 285	9 350	0,60
61.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	262 593	Polska	4 337	4 569	0,30
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						1 060 325	1 535 636	99,26

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

3. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

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

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	1 547 089	1 556 904
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 412	129 577
2. Należności	3 041	1 462
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 535 636	1 425 865
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 032	128 053
III. Aktywa netto (I-II)	1 544 057	1 428 851
IV. Kapitał funduszu	353 894	447 282
1. Kapitał wpłacony	6 634 930	6 587 951
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 281 036	-6 140 669
V. Dochody zatrzymane	714 851	723 257
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	563 658	559 732
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	151 193	163 525
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	475 312	258 312
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 544 057	1 428 851
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	3 822 852,360341	4 075 981,053680
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	2,468526	2,468526
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	3 814 584,119513	4 069 827,893813
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	8 265,772302	6 150,691341
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	402,57	349,72
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	403,90	350,55
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria K	403,12	350,12

Warszawa, 26 sierpnia 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)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	9 719	10 443	2 951
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 716	10 417	2 925
2. Przychody odsetkowe	-	24	24
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3	2	2
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	5 793	10 623	5 368
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 463	10 399	5 150
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	152	12	8
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	101	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	51	212	210
- podatki	208	208	208
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 793	10 623	5 368
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 926	-180	-2 417
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	204 668	-95 398	-263 167
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-12 332	-61 999	-25 877
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	217 000	-33 399	-237 290
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V±VI)	208 594	-95 578	-265 584
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)			
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	54,18	-23,96	-63,85
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	54,57	-23,45	-63,55
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	54,27	-23,72	-63,69

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) do wyliczenia podanej wartości została uwzględniona cena, według której nastąpiło pierwsze zbycie jednostki uczestnictwa danej kategorii

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)

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 428 851	1 509 298
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	208 594	-95 578
a) przychody z lokat netto,	3 926	-180
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-12 332	-61 999
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	217 000	-33 399
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	208 594	-95 578
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:	-93 388	15 131
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	46 979	232 257
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	140 367	217 126
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	115 206	-80 447
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 544 057	1 428 851
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 450 355	1 299 042

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-253 128,693339	96 685,874755
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	128 829,880089	769 644,485819
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	123 589,316227	759 434,064294
- jednostki kategorii K	5 240,563862	10 210,421525
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	381 958,573428	672 958,611064
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	378 833,090527	667 312,660455
- jednostki kategorii K	3 125,482901	5 645,950609
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-253 128,693339	96 685,874755
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	-255 243,774300	92 121,403839
- jednostki kategorii K	2 115,080961	4 564,470916
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	3 822 852,360341	4 075 981,053680
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 216 598,572068	24 087 768,691979
- jednostki kategorii A	2,468526	2,468526
- jednostki kategorii F	24 199 423,967879	24 075 834,651652
- jednostki kategorii K	17 172,135663	11 931,571801
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 393 746,211727	20 011 787,638299
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	20 384 839,848366	20 006 006,757839
- jednostki kategorii K	8 906,363361	5 780,880460
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	3 822 852,360341	4 075 981,053680
- jednostki kategorii A	2,468526	2,468526
- jednostki kategorii F	3 814 584,119513	4 069 827,893813
- jednostki kategorii K	8 265,772302	6 150,691341

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	349,72	379,07
- jednostki kategorii F	350,55	379,29
- jednostki kategorii K	350,12	379,19
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	402,57	349,72
- jednostki kategorii F	403,90	350,55
- jednostki kategorii K	403,12	350,12
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)		
- jednostki kategorii A	30,48%	-7,74%
- jednostki kategorii F	30,69%	-7,58%
- jednostki kategorii K	30,53%	-7,67%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	340,49	240,44
w dniu	25.03.2021	12.03.2020
- jednostki kategorii F	341,42	240,68
w dniu	25.03.2021	12.03.2020
- jednostki kategorii K	340,88	240,57
w dniu	25.03.2021	12.03.2020

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	414,90	387,08
w dniu	28.06.2021	13.01.2020
- jednostki kategorii F	416,27	387,33
w dniu	28.06.2021	13.01.2020
- jednostki kategorii K	415,47	387,21
w dniu	28.06.2021	13.01.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	402,57	349,73
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii F	403,90	350,56
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii K	403,12	350,12
w dniu	30.06.2021	30.12.2020

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)	0,81%	0,82%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,76%	0,80%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,004%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,02%	0,001%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) dane w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 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 FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
12. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
13. Nabycie/ zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
14. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. 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).
16. 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.
17. 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.
18. 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.
19. 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) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
21. wyceny.

22. 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.
23. 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.
24. 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
25. 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).
26. 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) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) instrumenty pochodne,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
 3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
 4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
 5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
 - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
 - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
 - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
 7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

8. Aktywność rynku ustalana jest dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc dostępny był kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty nie będące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.
- 15) wierzytelności, innych 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 stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).

- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

- 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 godziwej:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
- 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
- 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
- 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
- 5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 8) w przypadku walut 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.

- 9) 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. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1)- 2) i pkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

- a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

- b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI FUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	44	-
Z tytułu dywidendy	2 997	1 462
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
	3 041	1 462

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	127 082
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 979	18
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:	1 053	953
- wynagrodzenie TFI	977	952
	3 032	128 053

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	8 401	8 401	129 567	129 567
ING Bank Śląski S.A.	CZK	2	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0,3	1	0	1
ING Bank Śląski S.A.	GBP	1	7	1	7
ING Bank Śląski S.A.	HUF	2	0	2	0
ING Bank Śląski S.A.	RON	1	0	1	1
ING Bank Śląski S.A.	TRY	2	1	2	1
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,4	2	-	-
			8 412		129 577

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

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	PLN	11 760	11 760	12 011	12 011
	CZK	2	0,4	22	4
	EUR	0,3	1	1	5
	HUF	2	0,02	122	2
	RON	1	0,5	16	15
	TRY	2	1	4	2
	GBP	1	7	2	10
	USD	3	12	4	14
			<u>11 782</u>		<u>12 063</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień 30.06.2021 r. oraz 31.12.2020 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

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

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Na dzień 30.06.2021 r. oraz 31.12.2020 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

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.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	8 412	0,54	129 577	8,32
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 412	0,54	129 577	8,32

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

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

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	11	0,00	10	0,00
- środki pieniężne w walutach obcych	11	0,00	10	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz nie miał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Fundusz nie zawarł tego typu transakcji.

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 (w tys.)

I. Aktywa	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
	CZK	2	0	2
	EUR	0,3	1	0,3
	GBP	1	7	1
	HUF	2	0	2
	RON	1	0	1
	TRY	2	1	2
	USD	0	2	-

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CZK (korona czeska) - 0,1773

TRY (lira turecka) - 0,437

EUR (euro) - 4,5208

RON (lej rumuński) - 0,9174

GBP (funt szterling) - 5,2616

USD (dolar amerykański) - 3,8035

HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
akcje	-12 332	-61 999	-25 877
Razem	-12 332	-61 999	-25 877

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

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
akcje	217 000	-33 399	-237 290
Razem	217 000	-33 399	-237 290

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

Niezależnie od wynagrodzenia Towarzystwa, aktywa Subfunduszu obciążają 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

W dniu 01.01.2021 r. w życie weszły zmiany statutu wprowadzające poniższe kategorie kosztów:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,10% wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, F i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Funduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą 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 0,10% 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 0,1% 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 0,1% wartości aktywów netto rocznie.

Powyższe koszty nie przekroczyły założonych w statucie limitów.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. 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:

	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A</i>	1,90	0,99
<i>kategoria AI</i>	1,50	-
<i>kategoria E</i>	1,60	-
<i>kategoria F</i>	1,50	0,76
<i>kategoria K</i>	1,90	0,90
<i>kategoria T</i>	1,60	-

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	1 544 057	1 428 851	1 509 298	1 610 216
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki kategorii A	402,57	349,72	379,07	388,8
jednostki kategorii F	403,90	350,55	379,29	388,8
jednostki kategorii K	403,12	350,12	379,19	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

7. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.

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

Nie zaszyły.

4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**

Nie zaszyły.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) **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). Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Funduszu jest metoda zaangażowania.

Stosownie do wyliczeń dokonanych na podstawie ww. rozporządzenia nieprzekraczalne wartości 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 Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania FIO	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-

8)

Inne informacje

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

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:

- jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- 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,
- 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.

Powyższe 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

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) 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 byliby dostosować zasady 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).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

Poziom ten dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne.

Zgodnie z polityką rachunkowości modele i metody wyceny użyte do ustalania wartości godziwej na poziomie hierarchii II oraz III ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem oraz podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

Przyjęta polityka rachunkowości dopuszcza możliwość określenia wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia jedynie w przypadku aktywów i zobowiązań finansowych funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni .

Dodatkowo Rozporządzenie zmieniające wprowadza zwiększony zakres ujawnień przedstawianych w sprawozdaniu finansowym, w tym m.in.:

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a , przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kied przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
- c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.
- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu nie występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

Fundusz dokonując lokat aktywów:

- może stosować 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.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Katowice, 26 sierpnia 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 Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dawnego NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.