

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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 („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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 1 923 629 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 2 087 171 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 ---- -2 477 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 ----- -9 014 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

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

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
- 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 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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	32 997	32 997	1,58	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 864 957	1 890 715	90,32	1 863 852	1 983 103	92,93
Instrumenty pochodne *)	0	-83	0,00	0	-14 930	-0,70
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
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	1 897 954	1 923 629	91,89	1 884 449	1 989 699	93,24

Warszawa, 26 sierpnia 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)

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny	Polska	2021-07-26	stałe 0,00%	hipoteczny list zastawny	Ustawa *)	500 000	66	32 997	32 997	1,58
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku										66	32 997	32 997	1,58
RAZEM LISTY ZASTAWNE										66	32 997	32 997	1,58

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu do 1 roku:									3	1 348	1 367	0,07
Obligacje									3	1 348	1 367	0,07
1.	XS1650147660	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	PKO BP SA	Polska	2021-07-25	stałe 0,75%	100 000	3	1 348	1 367	0,07
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									119 517 767	1 863 609	1 889 348	90,25
Obligacje									119 517 767	1 863 609	1 889 348	90,25
1.	PL0000112165	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2022-07-25	zerokuponowe	1 000	40 100	40 094	40 100	1,92
2.	XS0783934085	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	stałe 4,63%	1 000	1 000	4 318	4 035	0,19
3.	PL0000500070	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BGK S.A.	Polska	2022-10-25	stałe 5,75%	1 000	30 955	37 110	33 624	1,61
4.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,50%	1 000	1 875	1 966	1 962	0,09
5.	CZ0001004600	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf - Quotrix	Skarb Państwa	Republika Czeska	2023-10-25	stałe 0,45%	10 000	32 000	55 501	55 887	2,67
6.	PL0000107264	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4,00%	1 000	991	918	1 100	0,05
7.	PL0000107454	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmiennie 0,25%	1 000	65 000	65 440	65 304	3,12
8.	US445545AL04	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Węgry	2024-03-25	stałe 5,38%	2 000	695	6 379	6 056	0,29
9.	PL0000111191	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	stałe 2,50%	1 000	2 554	2 548	2 702	0,13
10.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	131 500	132 285	132 031	6,31
11.	PLBOS0000217	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BOŚ S.A.	Polska	2024-09-26	zmiennie 2,55%	1 000	1 300	1 300	1 309	0,06
12.	PL0000111720	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-10-25	stałe 2,25%	1 000	67	68	71	0,00
13.	XS2114767457	Aktywny rynek - rynek regulowany	Skarb Exchange	Skarb Państwa	Polska	2025-02-10	stałe 0,00%	1 000	8 500	38 173	38 788	1,85
14.	PL0000112728	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-04-25	stałe 0,75%	1 000	40 000	39 700	39 926	1,91
15.	PL0000111738	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	zmiennie 0,25%	1 000	20 000	20 152	20 063	0,96
16.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	161 500	161 322	162 517	7,76
17.	PL0000108197	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000	103 010	99 976	115 234	5,50
18.	PLALIOR00219	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Alior Bank SA	Polska	2025-10-20	zmiennie 2,95%	1 000	19 770	19 769	20 218	0,97
19.	PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2025-12-22	zmiennie 1,15%	100 000	110	11 117	11 115	0,53
20.	PLCFRPT00047	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-24	zmiennie 1,99%	1 000	8 500	8 500	8 667	0,41
21.	PL0000108866	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	3 929	3 546	4 259	0,20
22.	PL0000113460	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-10-25	stałe 0,25%	1 000	97 750	92 670	92 716	4,43
23.	PL0000113130	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	zmiennie 0,25%	1 000	65 000	65 578	65 126	3,11
24.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	2 557	2 438	2 782	0,13
25.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmiennie 2,05%	100 000	300	29 999	30 661	1,46
26.	XS2232045463	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Dusseldorf	MOL Magyar Olaj- es Gazipari	Węgry	2027-10-08	stałe 1,50%	1 000	3 602	16 435	17 162	0,82
27.	XS1696445516	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Monachium	Skarb Państwa	Węgry	2027-10-10	stałe 1,75%	1 000	350	1 625	1 751	0,08
28.	PLPEKAO00289	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	zmiennie 1,76%	1 000	25 500	25 499	25 856	1,24
29.	XS2346125573	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2028-05-27	stałe 1,13%	1 000	1 099	4 913	4 945	0,24
30.	PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stałe 5,75%	1 000	40 015	52 492	52 772	2,52
31.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 1,75%	1 000	3 006	3 258	3 337	0,16
32.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	257 808	259 082	253 544	12,11
33.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	218 825	210 039	213 834	10,21
34.	MX0MGO0000P2	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Meksyk	2031-05-29	stałe 7,75%	100	2 640 096	52 556	56 254	2,69

35.	PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2031-06-12	zmienne 0,74%	1 000	15 000	14 802	14 674	0,70	
36.	XS2161992511	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf - Quotrix	Skarb Państwa	Węgry	2032-04-28	stałe 1,63%	1 000	2 275	10 074	10 991	0,53	
37.	CZ0001006233	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Republika Czeska	2032-06-23	stałe 1,75%	10 000	12 000	21 351	21 516	1,03	
38.	HU0000404744	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Węgry	2033-04-20	stałe 2,25%	10 000	287 500	34 738	34 908	1,67	
39.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	135 000	135 642	133 489	6,38	
40.	PL0000104857	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Polska	2037-04-25	stałe 5,00%	1 000	20	21	29	0,00	
41.	ZAG000077488	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	RPA	2041-02-28	stałe 6,50%	1	115 000 000	21 445	21 177	1,01	
42.	XS2330514899	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Rumunia	2041-04-14	stałe 2,75%	1 000	5 208	23 756	23 622	1,13	
43.	PL0000109765	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	stałe 4,00%	1 000	31 500	35 014	43 234	2,07	
									Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku	118 388 642	973 752	982 751	46,95
									Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku	796 164	780 676	800 547	38,23
									Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku	332 964	110 529	107 417	5,14
									RAZEM DŁUŻNE	119 517 770	1 864 957	1 890 715	90,32

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:											
Kontrakt terminowy											
pozycja krótka											
1.	MEXICAN PESO FUT Sep21	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	USA	USD/MXN	530	0	0	0,00	
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:											
Kontrakty terminowe FX Forward											
pozycja długa											
1.	CZK/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	CZK	1	0	58	0,00	
2.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-234	-0,01	
3.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	189	0,01	
4.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	EUR	1	0	180	0,01	
5.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-3	0,00	
6.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-11	0,00	
7.	HUF/PLN 2021-07-05	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	HUF	1	0	96	0,01	
8.	HUF/PLN 2021-07-05	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	HUF	1	0	5	0,00	
9.	USD/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-18	0,00	
10.	USD/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-82	0,00	
11.	USD/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	USD	1	0	71	0,00	
12.	USD/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	37	0,00	
13.	USD/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-71	0,00	
14.	USD/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	282	0,01	
15.	ZAR/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	ZAR	1	0	-22	0,00	
pozycja krótka											
16.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	13	0,00	
17.	HUF/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	8	0,00	
18.	USD/PLN 2021-07-19	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-346	-0,02	
19.	USD/PLN 2021-07-26	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	33	0,00	
Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej											
pozycja długa											
1.	IRS PLN 2023-05-17	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	-92	0,00	
2.	IRS PLN 2031-06-16	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	-34	0,00	
3.	IRS PLN 2031-06-16	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	stopa procentowa zmienna/stała	1	0	279	0,01	
4.	IRS ZAR 2031-06-18	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-387	-0,02	
5.	IRS ZAR 2031-06-30	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa stała/zmienna	1	0	-34	0,00	
							Razem instrumenty pochodne	554	0	-83	0,00

3) Tabele dodatkowe (w tys. złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa - dłużne	1 476 462	1 514 335	1 533 219	73,23
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) - dłużne	2 974 916	182 223	187 363	8,96

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

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	PKN Orlen	16 061	0,77
2.	PKO bp S.A.	38 399	1,83

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

Lp.	Nazwa	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	PL0000107264	1 100	0,05
2.	PLBOS0000217	1 309	0,06
3.	IRS PLN 2031-06-16	279	0,01

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMEJ 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	2 093 389	2 133 865
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 859	24 502
2. Należności	5 018	191
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	145 549	103 951
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	1 783 298 1 783 298	1 970 038 1 948 512
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dłużne papiery wartościowe</i>	141 665 107 417	35 183 34 591
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	6 218	37 680
III. Aktywa netto (I-II)	2 087 171	2 096 185
IV. Kapitał funduszu	152 079	158 616
1. Kapitał wpłacony	5 803 424	5 729 063
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 651 345	-5 570 447
V. Dochody zatrzymane	1 915 273	1 842 444
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 356 465	1 341 004
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	558 808	501 440
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	19 819	95 125
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 087 171	2 096 185
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	6 192 151,888513	6 212 087,057444
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	33,429476	33,429476
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	6 192 118,459037	6 212 053,627968
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.)		
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	337,02	337,44
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	337,07	337,44

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	21 081	48 082	25 639
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	632	425	105
2. Przychody odsetkowe	18 340	47 657	25 534
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2 109	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	5 620	15 654	12 292
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 119	10 957	5 428
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	298	45	30
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	123	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	10	46	37
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	4 564	6 776
13. Pozostałe	44	42	21
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 620	15 654	12 292
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	15 461	32 428	13 347
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-17 938	137 195	106 745
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	57 368	121 471	78 241
z tytułu różnic kursowych	-1 393	-10 474	5 977
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-75 306	15 724	28 504
z tytułu różnic kursowych	39	728	-4 331
VII. Wynik z operacji (V±VI)	-2 477	169 623	120 092
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)			
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	-0,40	27,31	19,26
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	-0,40	27,31	19,26

Warszawa, 26 sierpnia 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>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 096 185	2 070 926
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:	-2 477	169 623
a) przychody z lokat netto,	15 461	32 428
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	57 368	121 471
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-75 306	15 724
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 477	169 623
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:	-6 537	-144 364
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	74 361	163 381
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	80 898	307 745
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-9 014	25 259
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 087 171	2 096 185
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 106 624	2 068 088
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-19 935,168931	-450 529,363176
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	220 356,332127	503 101,807868
- jednostki kategorii A	0,000000	29,957856
- jednostki kategorii F	220 356,332127	503 071,850012
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	240 291,501058	953 631,171044
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	240 291,501058	953 631,171044
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-19 935,168931	-450 529,363176
- jednostki kategorii A	0,000000	29,957856
- jednostki kategorii F	-19 935,168931	-450 559,321032
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	6 192 151,888513	6 212 087,057444
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	32 008 428,956455	31 788 072,624328
- jednostki kategorii A	33,429476	33,429476
- jednostki kategorii F	32 008 395,526979	31 788 039,194852
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	25 816 277,067942	25 575 985,566884
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	25 816 277,067942	25 575 985,566884
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	6 192 151,888513	6 212 087,057444
- jednostki kategorii A	33,429476	33,429476
- jednostki kategorii F	6 192 118,459037	6 212 053,627968
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A, F	337,44	310,83
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	337,02	337,44
- jednostki kategorii F	337,07	337,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	-0,25%	8,56%
- jednostki kategorii F	-0,22%	8,56%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	334,25	309,15
- jednostki kategorii F	334,29	309,15
w dniu	01.06.2021	17.01.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	340,11	337,88
- jednostki kategorii F	340,11	337,88
w dniu	05.02.2021	28.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	337,02	337,60
- jednostki kategorii F	337,07	337,60
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:	0,54%	0,76%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,49%	0,53%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,002%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	0,002%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

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. 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) Dodatkowo 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.
NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2

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 podmiotem zależnym od Towarzystwa.

4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. 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 nie 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 stanowiła 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 wyliczenia 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 nominalną 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 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	4 521	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	487	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	10	191
	5 018	191

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

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	21 217
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 334	15 522
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3 935	-
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:	950	941
- wynagrodzenie Towarzystwa	839	939
	6 219	37 680

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

Banki	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyty zabezpieczające:					
- ING Bank Śląski S.A.	PLN	0	0	680	680
- J.P.Morgan	EUR	227	1 026	1 610	7 429
- BNP Paribas	EUR	100	452	330	1 523
- J.P.Morgan	USD	1 279	4 865	296	1 114
- wniesiony przez ING Bank Śląski SA	PLN	-80	-80	-	-
- wniesiony przez Goldman Sachs Int.	EUR	0	0	-70	-323
ING Bank Śląski S.A.	PLN	15 776	15 776	10 605	10 605
ING Bank Śląski S.A.	CZK	18	3	40	7
ING Bank Śląski S.A.	EUR	-940	-4 249	5	24
ING Bank Śląski S.A.	HUF	10	0	12 292	155
ING Bank Śląski S.A.	RON	20	19	9	9
ING Bank Śląski S.A.	RUB	25	1	121	6
ING Bank Śląski S.A.	TRY	3	2	4	2
ING Bank Śląski S.A.	USD	4	16	866	3 256
ING Bank Śląski S.A.	ZAR	105	28	58	15
			17 859		24 502

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	PLN	112 830	112 830	54 949	54 949
poziom środków pieniężnych:	CZK	24 010	4 257	18 256	3 069
	EUR	458	2 069	2 189	9 728
	HUF	187 641	2 411	535 756	6 784
	RON	22	20	1 891	1 737
	TRY	396	173	15	8
	RUB	85 721	4 457	30 143	1 634
	ZAR	10 523	2 792	3 697	879
	USD	4 466	16 987	3 287	12 816
			145 997		91 604

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.

	30.06.2021		31.12.2020	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	2 069 261	98,85	2 086 954	97,79
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 360 598	64,99	1 862 937	87,30
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	168 090	8,03	33 282	1,56
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	382 600	18,28	85 475	4,00
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	12 424	0,59	1 309	0,06
5. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	145 549	6,95	103 951	4,87
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływu środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej (instrumenty pochodne na stopę procentową o wartości ujemnej)	547	0,03	7 223	0,34

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:	1 941 571	92,75	2 029 131	95,09
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	1 765 380	84,33	1 852 327	86,80
- obligacje komercyjne	125 335	5,99	130 776	6,13
- listy zastawne	32 997	1,58	0	0,00
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	21 526	1,01
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 859	0,85	24 502	1,15

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.

	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:	305 367	14,59	351 352	16,47
- środki pieniężne w walutach obcych	2 163	0,10	13 217	0,62
- składniki lokat	298 459	14,26	338 135	15,85
- należności	4 745	0,23	0	0,00
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0,00	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 30.06.2021 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	MEXICAN PESO FUT Sep21	-53 497	-14 065	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.	13.09.2021	13.09.2021

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	CZK/PLN 2021-07-12	58	140 000	CZK	24 876	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	-234	4 800	EUR	21 469	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	189	7 508	EUR	34 136	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	180	7 492	EUR	34 056	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	-3	1 900	EUR	8 588	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	-11	1 100	EUR	4 963	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja krótka	EUR/PLN 2021-07-12	13	4 938	PLN	1 095	EUR	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-05	96	1 600 000	HUF	20 655	PLN	2021-07-05	2021-07-05
Pozycja długa	HUF/PLN 2021-07-05	5	800 000	HUF	10 287	PLN	2021-07-05	2021-07-05
Pozycja krótka	HUF/PLN 2021-07-07	8	6 677	PLN	520 000	HUF	2021-07-07	2021-07-07
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-07	-18	2 800	USD	10 303	PLN	2021-07-07	2021-07-07
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-07	-82	2 400	USD	9 162	PLN	2021-07-07	2021-07-07
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-07	71	1 300	USD	4 981	PLN	2021-07-07	2021-07-07
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-12	37	2 600	USD	9 871	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-12	-71	3 000	USD	11 339	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-12	282	6 000	USD	22 739	PLN	2021-07-12	2021-07-12
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-07-19	-346	8 297	PLN	2 200	USD	2021-07-19	2021-07-19
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-07-26	33	37 372	PLN	9 900	USD	2021-07-26	2021-07-26
Pozycja długa	ZAR/PLN 2021-07-07	-22	76 500	ZAR	20 264	PLN	2021-07-07	2021-07-07

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 PLN 2023-05-17	-92	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	160 000	PLN	2021-04-19	2021-04-19
Pozycja długa	IRS PLN 2031-06-16	-34	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	20 000	PLN	2030-10-07	2030-10-07
Pozycja długa	IRS PLN 2031-06-16	279	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	50 000	PLN	2030-10-28	2030-10-28
Pozycja długa	IRS ZAR 2031-06-18	-387	płatności wykonywane co kwartał wg stawki JIBAR 3M	105 000	ZAR	2030-12-23	2030-12-23
Pozycja długa	IRS ZAR 2031-06-30	-34	płatności wykonywane co kwartał wg stawki JIBAR 3M	115 000	ZAR	2030-03-18	2030-03-18

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	-58	płatności wykonywane co 3 miesiące wg stawki BUBOR 3M	17 000 000	HUF	2021-04-19	2021-04-19
Pozycja krótka	IRS HUF 2030-10-07	-587	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	2 000 000	HUF	2030-10-07	2030-10-07
Pozycja krótka	IRS HUF 2030-10-28	-372	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	1 785 000	HUF	2030-10-28	2030-10-28
Pozycja krótka	IRS HUF 2030-12-23	-50	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	1 800 000	HUF	2030-12-23	2030-12-23

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 krótka	IRS PLN 2030-03-18	-1 894	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	29 500	PLN	2030-03-18	2030-03-18
Pozycja krótka	IRS PLN 2030-03-18	-2 204	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	43 500	PLN	2030-03-18	2030-03-18
Pozycja krótka	IRS PLN 2030-03-20	-832	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	19 000	PLN	2030-03-20	2030-03-20
Pozycja krótka	IRS PLN 2030-03-25	-1 118	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	39 000	PLN	2030-03-25	2030-03-25
Pozycja krótka	IRS PLN 2030-10-23	217	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	25 000	PLN	2030-10-23	2030-10-23
Pozycja krótka	IRS PLN 2031-01-07	-108	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	20 000	PLN	2031-01-07	2031-01-07

NOTA 7

TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	30.06.2021	31.12.2020
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	145 549*)	103 951**)
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk</i>	145 549	103 951

*) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe WZ0528 (data zamknięcia 05.07.2021 r.) WZ1129 (data zamknięcia 05.07.2021 r.) WZ1122 (data zamknięcia 09.07.2021 r.) WZ1129 (data zamknięcia 07.07.2021 r.)

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

	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
	CZK	18 3	40	7
	EUR	-613	1 875	8 653
	HUF	10	12 292	155
	RON	20	9	9
	RUB	25	121	6
	TRY	3	4	2
	USD	1 283	4 881	1 162
	ZAR	105	28	58
2. Należności:				
Z tytułu zbytych lokat	EUR	1 000	-	-
Z tytułu odsetek	RUB	9 370	-	-
Pozostałe:				
	EUR	1	-	-
	RON	5	-	-
3. Składniki lokat:				
	CZK	436 564	350 502	61 443
	EUR	21 816	19 785	91 306
	HUF	2 716 556	3 537 607	44 708
	MXN	293 450	124 679	23 577
	USD	2 653	22 431	84 303
	ZAR	79 824	128 267	32 798
II. Zobowiązania				
Z tytułu nabytych aktywów:	ZAR	-	82 977	21 217

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
obligacje (CZK)	2 042	-	-
obligacje (EUR)	-	468	148
obligacje (HUF)	770	3 519	4 186
obligacje (MXN)	206	-	-
obligacje (RON)	116	616	512
obligacje (RUB)	2 457	650	492
obligacje (USD)	-	-	7 178
obligacje (ZAR)	944	482	14
niezrealizowane różnice kursowe:			
obligacje (CZK)	-	2 481	-
obligacje (EUR)	-	1 025	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	313	313
obligacje (HUF)	-	918	-
obligacje (MXN)	1 058	877	-
obligacje (RUB)	338	-	-
obligacje (USD)	4 379	-	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	413	-	-
obligacje (ZAR)	-	1 196	-

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
obligacje (CZK)	-	-2 239	-2 239
obligacje (EUR)	-400	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	-1 259	-1 259
obligacje (MXN)	-	-94	-
obligacje (TRY)	-413	-	-
obligacje (USD)	-4 703	-8 137	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-2 412	-4 480	-3 055
obligacje (ZAR)	-	-	-
niezrealizowane różnice kursowe:			
obligacje (CZK)	-1 736	-	-
obligacje (EUR)	-1 842	-	-1 249
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-313	-	-
obligacje (HUF)	-836	-	-1 140
obligacje (RUB)	-	-338	-339
obligacje (USD)	-	-5 331	-1 916
Tytuły uczestnictwa (USD)	-	-413	-
obligacje (ZAR)	-1 422	-	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-1 393</i>	<i>-10 474</i>	<i>5 977</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>39</i>	<i>728</i>	<i>-4 331</i>

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

CZK (korona czeska) - 0,1773	RUB (rubel rosyjski) - 0,052
EUR (euro) - 4,5208	TRY (lira turecka) - 0,437
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285	USD (dolar amerykański) - 3,8035
MXN (peso meksykańskie) - 0,1917	ZAR (rand południowoafrykański) - 0,2653
RON (lej rumuński) - 0,9174	

**NOTA 10
DOCHODY I ICH**

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
Obligacje	52 259	86 495	64 168
Bony skarbowe	0	34	34
Instrumenty pochodne	7 414	34 097	13 085
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-2 305	845	954
Razem	57 368	121 471	78 241

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
Obligacje	-89 223	27 064	35 213
Instrumenty pochodne	14 847	-11 775	-6 215
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-930	435	-494
Razem	-75 306	15 724	28 504

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 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające poniższe kategorie kosztów:

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:

- 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,
- 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,
- koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wiarygodności 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,
- 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,
- 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,
- opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 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.

Powyższe koszty nie przekroczyły założonych w statucie limitów.

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 %)
kategoria A	0,88	0,53
kategoria A1	0,68	-
kategoria E	0,80	-
kategoria F	0,68	0,49
kategoria K	0,88	-
kategoria T	0,80	-

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	2 087 171	2 096 185	2 070 926	2 098 590
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki kategorii A	337,02	337,44	310,83	293,68
jednostki kategorii F	337,07	337,44	310,83	293,68

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 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 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 FIO Obligacji 2	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto	-	-

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 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:

- 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 Funduszu, 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 Funduszu, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszu 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 ustalone 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 w 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, kiedy 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 dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało by wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

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

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tyś]	Udział % w Aktywach Netto
79 045	3,79%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Netto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tyś]	Zmiana udział w NAV %
593	0,03%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 8 transakcji typu sell-buy-back, 20 transakcji typu buy-sell-back oraz w dniach 11.01.2021 r., 18.01.2021 r. rozliczyły się zawarte w 2020 r. transakcje typu buy-sell-back.

Transakcje były zawierane z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., ING Bankiem Śląskim, Santander Bank Polska S.A., Ipopema Securities S.A. oraz Nwai Dom Maklerski S.A., w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN, okres zapadalności od 2 do 15 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	Dane dotyczące zabezpieczenia							
					Kraj siedziby kontrahenta	Okres zapadalności	Typ rozliczenia i rozrachunku	Rodzaj otrzymanego zabezpieczenia	Waluta	Powiernik	Wartość otrzymanego zabezpieczenia	Wartość przekazanego zabezpieczenia
Buy-sell-back	997	1	0,05%	Nwai Dom Maklerski S.A	Polska	2021-07-05	dwustronne	obligacje: WZ0528	PLN	ING Bank Śląski	998	997
	79 777	1	3,81%	Nwai Dom Maklerski S.A	Polska	2021-07-05	dwustronne	WZ1129	PLN	ING Bank Śląski	79 404	79 777
	10 036	1	0,48%	Ipopema Securities SA	Polska	2021-07-09	dwustronne	WZ1122	PLN	ING Bank Śląski	10 030	10 036
	54 738	1	2,61%	Ipopema Securities SA	Polska	2021-07-07	dwustronne	WZ1129	PLN	ING Bank Śląski	54 893	54 738
razem	145 548	4	6,95%								145 325	145 548

Dane dotyczące rentowności i kosztów (w tys. zł)

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Sell-buy-back	0	0,37
Buy-sell-back	3	0

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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartej 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 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.