

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

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

---

### Wprowadzenie

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

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

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

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

(„półroczne połączone 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 połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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

**NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
**Połączone 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 29.09.1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2020 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;	
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości -----	1 255 333 tys. złotych;
3) połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę -----	1 283 430 tys. złotych;
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -----	50 258 tys. złotych;
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości o kwotę -----	243 566 tys. złotych;

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

NN Subfunduszu Perspektywa 2055  
NN Subfunduszu Perspektywa 2050  
NN Subfunduszu Perspektywa 2045  
NN Subfunduszu Perspektywa 2040  
NN Subfunduszu Perspektywa 2035  
NN Subfunduszu Perspektywa 2030  
NN Subfunduszu Perspektywa 2025  
NN Subfunduszu Perspektywa 2020

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.**

**PÓLROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

## WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NN PERSPEKTYWA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/1/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Perspektywa SFIO składa się z ośmiu Subfunduszy (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2045)
2. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2040)
3. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2035)
4. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2030)
5. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2025)
6. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020  
(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa 2020)
7. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
8. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

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

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszy poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (tzw. Fundusze Źródłowe).

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy określony odrębnie dla każdego dla każdego Subfunduszu, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Uczestnik zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w subfunduszu środki.

Fundusz, w związku z działalnością Subfunduszy, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Środki Subfunduszy inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% wartości aktywów netto do górnego limitu ustalonego oddzielnie dla każdego Subfunduszu.
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszy w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

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

### Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2055

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2055.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.



Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:

a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol FIO:

- NN Akcji
- NN Konserwatywny
- NN Średnich i Małych Spółek
- NN Krótkoterminowych Obligacji

b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2018 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 25% do 57%;

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2040 – 2044:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2045 – 2050:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2050 – 2055:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2056 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

### ***Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2050***

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2050.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:

a) Subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol FIO:

- NN Akcji
- NN Konserwatywny
- NN Średnich i Małych Spółek
- NN Krótkoterminowych Obligacji

b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2018 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 25% do 57%;

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2040 – 2044:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2045 – 2050:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2051 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2045**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2045.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 71% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:

- a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

- NN Akcji
- NN Konserwatywny
- NN Średnich i Małych Spółek
- NN Krótkoterminowych Obligacji

- b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 35% do 47%

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2040 – 2045:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2046 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2040**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2040.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 64% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;

#### 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 41% do 52%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2035 – 2040:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2041 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

#### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2035**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2035.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 57% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz

Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 46% do 58%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2030 – 2035:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2036 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2030**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2030.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz

Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 53% do 64%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2025 – 2030:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2031 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2025**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2025.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 42% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz

Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 60% do 70%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2020 – 2025:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2026 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

### **Cel inwestycyjny NN Perspektywa 2020**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2020.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 33% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Alokacja aktywów netto pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 33%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 67% do 81%;

w latach 2015 – 2020:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2026 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

### **Organ Funduszu**

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

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

### **Okres sprawozdawczy**

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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.

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

### **Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz**

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

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa każdego z Subfunduszy jeżeli wartość aktywów netto tego Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

## 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.

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

*Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:*

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

*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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

*Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii F:*

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

*Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K:*

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantach drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantach pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

*Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:*

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

*Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:*

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszy (szczegółowa informacja została zaprezentowana w sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy w notach objaśniających - NOTA 11).

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. POŁĄCZONE 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	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne odpowiedzialnością	0	-211	-0,02	0	-6 525	-0,62
Jednostki uczestnictwa	614 687	687 451	53,29	501 655	563 171	53,44
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	476 007	568 093	44,04	401 772	456 441	43,31
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 090 694</b>	<b>1 255 333</b>	<b>97,31</b>	<b>903 427</b>	<b>1 013 087</b>	<b>96,13</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.  
(w tys. złotych)

	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	<b>1 290 002</b>	<b>1 053 918</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 428	33 019
2. Należności	1 490	825
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dlużne papiery wartościowe</i>	271 392 0	269 891 0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: <i>dlużne papiery wartościowe</i>	985 692 0	750 183 0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>6 572</b>	<b>14 054</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>1 283 430</b>	<b>1 039 864</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>1 108 214</b>	<b>914 906</b>
1. Kapitał wpłacony	1 764 330	1 511 897
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-656 116	-596 991
V. Dochody zatrzymane	<b>10 577</b>	<b>15 298</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 561	-983
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 138	16 281
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>164 639</b>	<b>109 660</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>1 283 430</b>	<b>1 039 864</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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



### 3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>3 821</b>	<b>10 601</b>	<b>5 118</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	124	1 864	103
2. Przychody odsetkowe	0	69	62
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	96	1 390	1 297
5. Pozostałe - przychody z tyt. premii inwestycyjnej	3 601	7 278	3 656
II. Koszty funduszu	<b>5 843</b>	<b>8 514</b>	<b>3 955</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4 728	8 443	3 918
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	209	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	249	44	24
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	538	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	101	0	0
13. Pozostałe	18	27	13
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>5 399</b>	<b>8 514</b>	<b>3 955</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-1 578</b>	<b>2 087</b>	<b>1 163</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>51 836</b>	<b>68 731</b>	<b>-6 079</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 143	6 436	-13 282
z tytułu różnic kursowych	-2 269	2 840	3 203
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	54 979	62 295	7 203
z tytułu różnic kursowych	202	-1 931	167
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>50 258</b>	<b>70 818</b>	<b>-4 916</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

#### 4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tys.złotych)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 039 864</b>	<b>764 817</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:</b>	<b>50 258</b>	<b>70 818</b>
a) przychody z lokat netto,	-1 578	2 087
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-3 143	6 436
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	54 979	62 295
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>50 258</b>	<b>70 818</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>193 308</b>	<b>204 229</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	252 433	300 953
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	59 125	96 724
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>243 566</b>	<b>275 047</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 283 430</b>	<b>1 039 864</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>1 145 366</b>	<b>858 473</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

# NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Ujawnienie informacji na podstawie art. 222 b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605) („Ustawa”)

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

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

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

### 2. Informacja o zmianach regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie dokonywano zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2020 posiadał umiarkowany poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2025 posiadał umiarkowany poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2030 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2035 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2040 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2045 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2050 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. subfundusz NN Perspektywa 2055 posiadał średni poziom ryzyka rynkowego.

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

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

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

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

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska  
Prezes Zarządu

Robert Bohynik  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś  
Członek Zarządu

Tomasz Sułek  
Członek Zarządu

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

Zgodnie z wymogami art. 222 b ust. 2) Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605)) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

## 1. Informacja o zmianach maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI.

Towarzystwo oświadcza, iż w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. nie nastąpiły zmiany maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszy/Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, która może być stosowana w imieniu Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji udzielonej na podstawie porozumienia dotyczącego dźwigni finansowej AFI, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich nie płynnością.

## 2. Informacja o wysokości zastosowanej dźwigni finansowej AFI.

Fundusz/Subfundusz	Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI	30.06.2021 r.	
		Wysokość dźwigni finansowej AFI metoda brutto	Wysokość dźwigni finansowej metoda zaangażowania
subfundusz NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	2	0,955	1,000
subfundusz NN (L) Konserwatywny Plus	2	1,037	1,047
subfundusz NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	2	0,956	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych USA	2	0,971	1,000
subfundusz NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	2	0,977	1,000
subfundusz NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2	0,977	1,000
subfundusz NN (L) Japonia	2	0,979	1,000
subfundusz NN (L) Indeks Surowców	2	0,959	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	2	0,952	1,000
subfundusz NN (L) Multi Factor	2	0,950	1,000
subfundusz NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	2	0,950	1,000
subfundusz NN (L) Obligacji Plus	2	1,149	1,312
subfundusz NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,974	1,000
subfundusz NN (L) EUR Stabilny Globalnej Alokacji	2	0,997	1,000
subfundusz NN (L) Total Return	2	0,754	1,174
subfundusz NN Perspektywa 2020	2	1,016	1,029
subfundusz NN Perspektywa 2025	2	1,055	1,102
subfundusz NN Perspektywa 2030	2	1,156	1,182
subfundusz NN Perspektywa 2035	2	1,185	1,203
subfundusz NN Perspektywa 2040	2	1,209	1,230
subfundusz NN Perspektywa 2045	2	1,263	1,284
subfundusz NN Perspektywa 2050	2	1,235	1,290
subfundusz NN Perspektywa 2055	2	1,259	1,321
subfundusz ING Pakiet Dynamiczny	2	0,655	1,284
subfundusz ING Pakiet Ostrożny	2	0,946	1,047
subfundusz ING Pakiet Umiarkowany	2	0,720	1,194
subfundusz NN Emerytura 2025	2	1,034	1,065
subfundusz NN Emerytura 2030	2	1,058	1,085
subfundusz NN Emerytura 2035	2	1,092	1,117
subfundusz NN Emerytura 2040	2	1,105	1,122
subfundusz NN Emerytura 2045	2	1,126	1,141
subfundusz NN Emerytura 2050	2	1,133	1,148

subfundusz NN Emerytura 2055	2	1,122	1,162
subfundusz NN Emerytura 2060	2	1,118	1,191
subfundusz NN Emerytura 2065	2	0,875	1,321

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska  
Prezes Zarządu

Robert Bohynik  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś  
Członek Zarządu

Tomasz Sułek  
Członek Zarządu

# NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

Fundusz dokonując lokat aktywów:

- 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.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Małgorzata Barska  
Prezes Zarządu

Robert Bohynik  
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek  
Członek Zarządu

Łukasz Adaś  
Członek Zarządu

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2045 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.





## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

## **NN Subfundusz Perspektywa 2045**

**Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2045, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 283 203 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 288 499 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 ----- 15 773 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 ----- 65 475 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2045**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2045 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2045 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. **NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045, "Subfundusz"**
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2045.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 71% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% do 71% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa:
  - a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:
    - NN Akcji
    - NN Konserwatywny
    - NN Średnich i Małych Spółek
    - NN Krótkoterminowych Obligacji
  - b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 35% do 47%

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2040 – 2045:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2046 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

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

### Organ Funduszu

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

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

### Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

### Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

### Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. 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	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	-112	-0,04	0	-1 734	-0,76
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	112 696	128 018	44,09	90 916	102 141	45,01
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	129 028	155 297	53,49	100 762	115 475	50,89
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>241 724</b>	<b>283 203</b>	<b>97,54</b>	<b>191 678</b>	<b>215 882</b>	<b>95,14</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja krótka</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	3	0,00
<b>pozycja długa</b>										
2.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	7	0,00
3.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	EUR	1	0	20	0,01
4.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	283	0,09
5.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
6.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-1	0,00
7.	EUR/PLN 2021-09-06	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	3	0,00
8.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-3	0,00
9.	JPY/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	2	0,00
10.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	6	0,00
11.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	84	0,02
12.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-5	0,00
13.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-9	0,00
14.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-42	-0,01
15.	JPY/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
16.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	12	0,00
17.	USD/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-6	0,00
18.	USD/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-22	-0,01
19.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	15	0,01
20.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-14	0,00
21.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-33	-0,01
22.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-192	-0,07
23.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-124	-0,04
24.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-94	-0,03
25.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-2	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>25</b>	<b>0</b>	<b>-112</b>	<b>-0,04</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	92 019,746275	27 966	32 274	11,12
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	204 530,928937	28 248	28 939	9,97
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	48 530,040361	13 413	17 990	6,20
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	34 614,374930	6 383	9 694	3,34
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	48 239,885916	6 830	8 952	3,08
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	255 545,642460	28 151	28 478	9,81
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	17 048,306900	1 705	1 691	0,58
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>112 696</b>	<b>128 018</b>	<b>44,10</b>



**TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ**

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	5 154,000	1 349	1 395	0,48
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	13 197,000	2 818	2 856	0,98
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	255,778	11 380	11 621	4,00
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I	Luksemburg	1 818,083	30 524	38 697	13,33
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	38 191,000	21 079	25 810	8,89
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	869,793	20 014	22 077	7,61
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	13 088,000	31 103	40 042	13,79
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	31 404,000	10 761	12 799	4,41
<b>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</b>							<b>67 110</b>	<b>82 902</b>	<b>28,55</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</b>							<b>61 918</b>	<b>72 395</b>	<b>24,94</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>							<b>129 028</b>	<b>155 297</b>	<b>53,49</b>

**3) Tabele dodatkowe**
**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>290 324</b>	<b>226 914</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 266	9 047
2. Należności	308	152
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	82 902	70 603
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	200 848	147 112
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>1 825</b>	<b>3 890</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>288 499</b>	<b>223 024</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>246 610</b>	<b>196 908</b>
1. Kapitał wpłacony	327 703	268 299
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-81 093	-71 391
V. Dochody zatrzymane	<b>410</b>	<b>1 912</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-743	-250
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	1 153	2 162
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>41 479</b>	<b>24 204</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>288 499</b>	<b>223 024</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	1 879 472,473913	1 545 253,205847
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	383 975,367695	314 425,184563
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	7 053,585614	7 232,252431
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	160 033,332004	141 945,599237
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	304 372,112764	243 697,857489
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	548 944,548789	471 164,892015
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	62 278,944680	56 998,583894
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	412 814,582367	309 788,836218
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>147,61</b>	<b>139,32</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>155,19</b>	<b>146,09</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>164,48</b>	<b>154,22</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>154,40</b>	<b>145,34</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>153,59</b>	<b>143,94</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>164,62</b>	<b>154,50</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>152,23</b>	<b>142,76</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>802</b>	<b>2 140</b>	<b>984</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	17	420	27
2. Przychody odsetkowe	-	15	13
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	14	217	210
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	771	1 488	734
II. Koszty funduszu	<b>1 377</b>	<b>1 882</b>	<b>852</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 193	1 871	847
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	46	6	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	109	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	3	5	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>1 295</b>	<b>1 882</b>	<b>852</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-493</b>	<b>258</b>	<b>132</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>16 266</b>	<b>17 789</b>	<b>-3 143</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 009	876	-3 555
z tytułu różnic kursowych	-351	816	761
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	17 275	16 913	412
z tytułu różnic kursowych	-162	-465	241
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>15 773</b>	<b>18 047</b>	<b>-3 011</b>

Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):

jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>7,75</b>	<b>10,15</b>	<b>-2,79</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>8,11</b>	<b>11,09</b>	<b>-2,50</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>8,66</b>	<b>12,26</b>	<b>-2,14</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>8,11</b>	<b>10,95</b>	<b>-2,55</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>8,73</b>	<b>12,40</b>	<b>-2,08</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>8,53</b>	<b>11,95</b>	<b>-2,23</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>8,63</b>	<b>12,40</b>	<b>-2,09</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>223 024</b>	<b>139 590</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>15 773</b>	<b>18 047</b>
a) przychody z lokat netto,	-493	258
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-1 009	876
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	17 275	16 913
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>15 773</b>	<b>18 047</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>49 702</b>	<b>65 387</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	59 404	81 311
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	9 702	15 924
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>65 475</b>	<b>83 434</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>288 499</b>	<b>223 024</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>254 267</b>	<b>170 481</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>334 219,268066</b>	<b>495 230,823303</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	399 012,447928	616 411,552984
- jednostki kategorii A	92 863,004204	75 035,295812
- jednostki kategorii E	740,291145	1 419,153187
- jednostki kategorii F	27 813,265962	57 279,136083
- jednostki kategorii K	77 223,977924	69 968,533654
- jednostki kategorii S	85 508,859350	180 023,396935
- jednostki kategorii T	8 603,430026	22 734,018933
- jednostki kategorii W	106 259,619317	209 952,018380
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	64 793,179862	121 180,729681
- jednostki kategorii A	23 312,821072	50 553,378325
- jednostki kategorii E	918,957962	1 003,456637
- jednostki kategorii F	9 725,533195	12 161,135796
- jednostki kategorii K	16 549,722649	29 943,538759
- jednostki kategorii S	7 729,202576	4 347,302772
- jednostki kategorii T	3 323,069240	19 951,907681
- jednostki kategorii W	3 233,873168	3 220,009711
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	334 219,268066	495 230,823303
- jednostki kategorii A	69 550,183132	24 481,917487
- jednostki kategorii E	-178,666817	415,696550
- jednostki kategorii F	18 087,732767	45 118,000287
- jednostki kategorii K	60 674,255275	40 024,994895
- jednostki kategorii S	77 779,656774	175 676,094163
- jednostki kategorii T	5 280,360786	2 782,111252
- jednostki kategorii W	103 025,746149	206 732,008669
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>1 879 472,473913</b>	<b>1 545 253,205847</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 511 184,743808	2 112 172,295880
- jednostki kategorii A	733 661,377623	640 798,373419
- jednostki kategorii E	15 155,013626	14 414,722481
- jednostki kategorii F	210 517,509577	182 704,243615
- jednostki kategorii K	433 642,996304	356 419,018380
- jednostki kategorii S	565 739,003284	480 230,143934
- jednostki kategorii T	133 085,091451	124 481,661425
- jednostki kategorii W	419 383,751943	313 124,132626
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	631 712,269895	566 919,090033
- jednostki kategorii A	349 686,009928	326 373,188856
- jednostki kategorii E	8 101,428012	7 182,470050
- jednostki kategorii F	50 484,177573	40 758,644378
- jednostki kategorii K	129 270,883540	112 721,160891
- jednostki kategorii S	16 794,454495	9 065,251919
- jednostki kategorii T	70 806,146771	67 483,077531
- jednostki kategorii W	6 569,169576	3 335,296408
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 879 472,473913	1 545 253,205847
- jednostki kategorii A	383 975,367695	314 425,184563
- jednostki kategorii E	7 053,585614	7 232,252431
- jednostki kategorii F	160 033,332004	141 945,599237
- jednostki kategorii K	304 372,112764	243 697,857489
- jednostki kategorii S	548 944,548789	471 164,892015
- jednostki kategorii T	62 278,944680	56 998,583894
- jednostki kategorii W	412 814,582367	309 788,836218

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	139,32	129,50
- jednostki kategorii E	146,09	134,91
- jednostki kategorii F	154,22	141,28
- jednostki kategorii K	145,34	134,35
- jednostki kategorii S	143,94	131,73
- jednostki kategorii T	154,50	141,83
- jednostki kategorii W	142,76	130,65
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	147,61	139,32
- jednostki kategorii E	155,19	146,09
- jednostki kategorii F	164,48	154,22
- jednostki kategorii K	154,40	145,34
- jednostki kategorii S	153,59	143,94
- jednostki kategorii T	164,62	154,50
- jednostki kategorii W	152,23	142,76
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	12,00%	7,58%
- jednostki kategorii E	12,56%	8,29%
- jednostki kategorii F	13,42%	9,16%
- jednostki kategorii K	12,57%	8,18%
- jednostki kategorii S	13,52%	9,27%
- jednostki kategorii T	13,21%	8,93%
- jednostki kategorii W	13,38%	9,27%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	139,65	109,77
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii E	146,43	114,53
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii F	154,60	120,16
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii K	145,68	114,03
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii S	144,30	112,06
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii T	154,88	120,57
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii W	143,11	111,14
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	148,12	139,32
w dniach	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii E	155,71	146,09
w dniach	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii F	165,02	154,22
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii K	154,92	145,34
w dniach	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii S	154,09	143,94
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii T	165,16	154,50
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii W	152,73	142,76
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	147,61	139,26
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii E	155,19	146,02
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii F	164,48	154,15
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii K	154,40	145,27
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii S	153,59	143,87
w dniu	30.06.2021	30.12.2020

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
- jednostki kategorii T	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
w dniu	164,62	154,43
- jednostki kategorii W	30.06.2021	30.12.2020
w dniu	152,23	142,69
	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>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,10%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,95%	1,10%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,004%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) dane wyrażone w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
  - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzeniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejestru uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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



3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

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

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

1) akcje,

2) warranty subskrypcyjne,

3) prawa do akcji,

4) prawa poboru,

5) kwity depozytowe,

6) instrumenty pochodne,

7) listy zastawne,

8) dłużne papiery wartościowe,

9) jednostki uczestnictwa,

10) certyfikaty inwestycyjne,

11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

12) depozyty,

13) waluty nie będące depozytami,

14) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).

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

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	61	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	247	152
- należności od TFI	82	-
- premia inwestycyjna	162	148
	<b>308</b>	<b>152</b>

#### NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	775
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	547	1 833
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	921	1 080
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	89	11
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:	268	191
- wynagrodzenie TFI	221	190
	<b>1 825</b>	<b>3 890</b>

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	6 127	6 127	8 996	8 996
ING Bank Śląski S.A.	EUR	30	136	11	49
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	3	1	2
			6 266		9 047

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

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	7 594	7 594	4 665	4 665
środków pieniężnych:	EUR	107	482	104	464
	JPY	3 919	135	10 376	379
	USD	89	337	73	283
			<b>8 548</b>		<b>5 791</b>

##### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

#### NOTA 5

##### RYZYKA

##### 1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

## 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. 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:	289 581	99,74	226 663	99,89
- jednostki uczestnictwa	128 018	44,09	102 141	45,01
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	155 297	53,49	115 475	50,89
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 266	2,16	9 047	3,99

## 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. 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:	83 041	28,60	70 659	31,14
- środki pieniężne w walutach obcych	139	0,05	51	0,02
- składniki lokat	82 902	28,55	70 604	31,11
- należności	0	0,00	4	0,00

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

#### 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 krótka	EUR/PLN 2021-07-23	3	449	PLN	100	EUR	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-01	7	450	EUR	2 041	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-01	20	612	EUR	2 787	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	283	4 065	EUR	18 666	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	0	4	EUR	18	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	-1	11	EUR	49	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-06	3	129	EUR	587	PLN	2021-09-06	2021-09-06
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	-3	1 032	EUR	4 669	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-01	2	2 582	JPY	90	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	6	17 158	JPY	597	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	84	173 906	JPY	6 072	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-5	28 746	JPY	985	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-9	16 283	JPY	551	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-42	47 152	JPY	1 582	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-09-14	0	2 582	JPY	89	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	12	1 225	USD	4 671	PLN	2021-07-01	2021-07-01

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	USD/PLN 2021-07-09	-6	179	USD	675	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-09	-22	568	USD	2 138	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	15	4 789	USD	18 230	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-14	112	USD	412	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-33	262	USD	964	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-192	1 442	USD	5 292	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-124	927	USD	3 402	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-94	766	USD	2 819	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	-2	1 225	USD	4 657	PLN	2021-09-14	2021-09-14

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

##### 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 2021-01-27	-103	1 008	EUR	4 550	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-11	82	EUR	367	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-36	262	EUR	1 174	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-27	185	EUR	827	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-504	2 629	EUR	11 639	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-218	1 190	EUR	5 278	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-246	173 906	JPY	6 101	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	89	1 442	USD	5 509	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-24	463	USD	1 715	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	10	525	USD	1 983	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	55	USD	207	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-523	4 713	USD	17 187	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-1	13	USD	47	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-140	1 069	USD	3 877	PLN	2021-02-24	2021-02-24

#### NOTA 7

##### TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

#### NOTA 8

##### KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9  
WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

I. Aktywa	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	30	136	11	49
JPY	1	0	-	-
USD	1	3	1	2
2. Należności:				
Pozostałe	USD	-	1	4
3. Składniki lokat:				
EUR	6 018	27 205	5 987	27 628
JPY	371 762	12 799	236 519	8 629
USD	11 279	42 898	9 139	34 347

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	125	-	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	436	279
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	383	485
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	1344	458
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	54
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	974	-	-

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-3	-3
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-476	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-681	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-455	-200	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-1609	-271
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-351</i>	<i>816</i>	<i>761</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-162</i>	<i>-465</i>	<i>241</i>

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

EUR (euro) - 4,5208  
JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428  
USD (dolar amerykański) - 3,8035

**NOTA 10  
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

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

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Jednostki uczestnictwa	735	-283	-384
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	-520	-262	-566
Instrumenty pochodne	-1 224	1 421	-2 605
<b>Razem</b>	<b>-1 009</b>	<b>876</b>	<b>-3 555</b>

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
Jednostki uczestnictwa	4 097	7 242	321
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	11 556	11 530	-1 331
Instrumenty pochodne	1 622	-1 859	1 422
<b>Razem</b>	<b>17 275</b>	<b>16 913</b>	<b>412</b>

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

## NOTA 11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- a) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- b) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - 10) likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 000 000 zł) lub sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 000 000 zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 000 000 zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

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

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 82 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

### 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie:	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)						
	A	E	F	K	S	T	W
do końca 2024 r.	1,85	1,50	0,75	1,30	0,65	1,20	0,60
lata 2025-2029	1,65	1,40	0,70	1,10	0,60	1,10	0,58
lata 2030-2034	1,45	1,20	0,65	1,00	0,55	1,00	0,56
lata 2035-2039	1,25	1,10	0,60	0,90	0,50	0,95	0,54
od początku 2040 r.	1,05	1,00	0,55	0,75	0,40	0,80	0,52
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,85	1,45	0,65	1,3	0,55	0,85	0,55

**NOTA 12**  
**DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	288 499	223 024	139 590	70 139
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
- jednostki uczestnictwa kategorii A	147,61	139,32	129,50	120,71
- jednostki uczestnictwa kategorii E	155,19	146,09	134,91	124,93
- jednostki uczestnictwa kategorii F	164,48	154,22	141,28	129,86
- jednostki uczestnictwa kategorii K	154,40	145,34	134,35	124,54
- jednostki uczestnictwa kategorii S	153,59	143,94	131,73	120,96
- jednostki uczestnictwa kategorii T	164,62	154,50	141,83	130,55
- jednostki uczestnictwa kategorii W	152,23	142,76	130,65	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. 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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52



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

Nie dotyczy.

**8) Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

**9) Inne informacje**

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

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

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

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

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

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

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

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

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;

2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a 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.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2045 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2040 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

## NN Subfundusz Perspektywa 2040

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2040, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 192 977 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 196 212 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 ---- 9 818 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 ----- 38 214 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2040**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2040 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2040 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. **NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040, "Subfundusz"**
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2040.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 64% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto,
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – do 64% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Obligacji subfunduszu wyodrębnionego w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 41% do 52%;



w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2035 – 2040:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2041 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

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

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. 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	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	-17	-0,01	0	-1 170	-0,73
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	82 578	93 590	47,46	67 540	76 104	47,41
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	82 502	99 404	50,41	68 373	78 077	48,63
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>165 080</b>	<b>192 977</b>	<b>97,86</b>	<b>135 913</b>	<b>153 011</b>	<b>95,31</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja długa</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	206	0,10
3.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	7	0,00
5.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	53	0,03
6.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-3	0,00
7.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-23	-0,01
8.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	6	0,00
9.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	9	0,00
10.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-9	0,00
11.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-119	-0,06
12.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-75	-0,04
13.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-63	-0,03
14.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-6	0,00
15.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>15</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>-0,01</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	72 781,692581	21 768	25 527	12,95
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	151 263,662928	20 814	21 402	10,85
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	30 379,685222	8 274	11 262	5,71
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	21 927,462163	4 039	6 141	3,12
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	29 992,768872	4 252	5 566	2,82
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	200 167,290319	22 033	22 307	11,31
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	13 974,684300	1 398	1 385	0,70
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>82 578</b>	<b>93 590</b>	<b>47,46</b>

**TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ**

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	6716,0000	1 756	1 817	0,92
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	8908,0000	1 902	1 928	0,98
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	188,5670	8 388	8 568	4,35
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I »I	Luksemburg	1092,5720	18 243	23 255	11,79
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	23463,0000	12 910	15 856	8,04
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	663,0530	15 112	16 830	8,53
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	7667,0000	17 792	23 457	11,90
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	18877,0000	6 399	7 693	3,90
<i>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</i>							<b>40 759</b>	<b>50 751</b>	<b>25,74</b>
<i>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</i>							<b>41 743</b>	<b>48 653</b>	<b>24,67</b>
<b><i>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</i></b>							<b>82 502</b>	<b>99 404</b>	<b>50,41</b>

**3) Tabele dodatkowe**
**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>197 208</b>	<b>160 537</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 741	6 183
2. Należności	191	110
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	50 751	46 980
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	142 525	107 264
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>996</b>	<b>2 539</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>196 212</b>	<b>157 998</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>167 827</b>	<b>139 431</b>
1. Kapitał wpłacony	216 708	182 502
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-48 881	-43 071
V. Dochody zatrzymane	<b>488</b>	<b>1 469</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-511	-215
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	999	1 684
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>27 897</b>	<b>17 098</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>196 212</b>	<b>157 998</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	1 287 949,064598	1 095 906,685733
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	324 252,660243	279 658,221897
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	9 098,759816	9 078,340163
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	128 659,415493	118 404,323779
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	178 369,534590	143 221,074131
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	347 324,678603	308 318,865370
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	57 927,102134	53 832,156334
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	242 316,913719	183 393,704059
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>146,64</b>	<b>139,21</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>153,99</b>	<b>145,86</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>163,40</b>	<b>154,19</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>153,10</b>	<b>144,95</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>152,34</b>	<b>143,69</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>163,07</b>	<b>154,08</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>150,94</b>	<b>142,47</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>565</b>	<b>1 584</b>	<b>756</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	16	296	19
2. Przychody odsetkowe	-	9	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	5	204	191
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	544	1 075	538
II. Koszty funduszu	<b>926</b>	<b>1 333</b>	<b>612</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	782	1 324	607
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	35	6	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	80	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	3	3	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>861</b>	<b>1 333</b>	<b>612</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-296</b>	<b>251</b>	<b>144</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>10 114</b>	<b>11 619</b>	<b>-1 928</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-685	454	-2 705
z tytułu różnic kursowych	-269	583	557
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 799	11 165	777
z tytułu różnic kursowych	-84	-332	140
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>9 818</b>	<b>11 870</b>	<b>-1 784</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>7,06</b>	<b>9,59</b>	<b>-2,31</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>7,37</b>	<b>10,37</b>	<b>-2,05</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>7,90</b>	<b>11,44</b>	<b>-1,69</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>7,44</b>	<b>10,08</b>	<b>-2,15</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>7,96</b>	<b>11,59</b>	<b>-1,64</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>7,72</b>	<b>11,09</b>	<b>-1,81</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>7,86</b>	<b>11,59</b>	<b>-1,65</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>157 998</b>	<b>105 719</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:</b>	<b>9 818</b>	<b>11 870</b>
a) przychody z lokat netto,	-296	251
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-685	454
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 799	11 165
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>9 818</b>	<b>11 870</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>28 396</b>	<b>40 409</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	34 206	51 076
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	5 810	10 667
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>38 214</b>	<b>52 279</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>196 212</b>	<b>157 998</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>176 232</b>	<b>124 172</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>192 042,378865</b>	<b>304 091,802269</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	231 388,150626	384 735,331526
- jednostki kategorii A	62 444,151406	58 540,744413
- jednostki kategorii E	746,131784	1 639,457592
- jednostki kategorii F	15 443,206796	35 454,046480
- jednostki kategorii K	44 528,264544	47 925,925230
- jednostki kategorii S	42 167,289381	92 866,449452
- jednostki kategorii T	5 514,741753	15 453,671196
- jednostki kategorii W	60 544,364962	132 855,037163
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	39 345,771761	80 643,529257
- jednostki kategorii A	17 849,713060	38 423,484868
- jednostki kategorii E	725,712131	997,695257
- jednostki kategorii F	5 188,115082	11 414,599741
- jednostki kategorii K	9 379,804085	12 479,787942
- jednostki kategorii S	3 161,476148	1 392,921740
- jednostki kategorii T	1 419,795953	14 201,705512
- jednostki kategorii W	1 621,155302	1 733,334197
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	192 042,378865	304 091,802269
- jednostki kategorii A	44 594,438346	20 117,259545
- jednostki kategorii E	20,419653	641,762335
- jednostki kategorii F	10 255,091714	24 039,446739
- jednostki kategorii K	35 148,460459	35 446,137288
- jednostki kategorii S	39 005,813233	91 473,527712
- jednostki kategorii T	4 094,945800	1 251,965684
- jednostki kategorii W	58 923,209660	131 121,702966
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>1 287 949,064598</b>	<b>1 095 906,685733</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 664 338,404264	1 432 950,253638
- jednostki kategorii A	532 739,636562	470 295,485156
- jednostki kategorii E	14 956,383350	14 210,251566
- jednostki kategorii F	160 255,050646	144 811,843850
- jednostki kategorii K	231 296,442562	186 768,178018
- jednostki kategorii S	352 440,090582	310 272,801201
- jednostki kategorii T	126 815,603109	121 300,861356
- jednostki kategorii W	245 835,197453	185 290,832491
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	376 389,339666	337 043,567905
- jednostki kategorii A	208 486,976319	190 637,263259
- jednostki kategorii E	5 857,623534	5 131,911403
- jednostki kategorii F	31 595,635153	26 407,520071
- jednostki kategorii K	52 926,907972	43 547,103887
- jednostki kategorii S	5 115,411979	1 953,935831
- jednostki kategorii T	68 888,500975	67 468,705022
- jednostki kategorii W	3 518,283734	1 897,128432
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 287 949,064598	1 095 906,685733
- jednostki kategorii A	324 252,660243	279 658,221897
- jednostki kategorii E	9 098,759816	9 078,340163
- jednostki kategorii F	128 659,415493	118 404,323779
- jednostki kategorii K	178 369,534590	143 221,074131
- jednostki kategorii S	347 324,678603	308 318,865370
- jednostki kategorii T	57 927,102134	53 832,156334
- jednostki kategorii W	242 316,913719	183 393,704059



	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	139,21	129,81
- jednostki kategorii E	145,86	135,27
- jednostki kategorii F	154,19	141,93
- jednostki kategorii K	144,95	134,70
- jednostki kategorii S	143,69	132,13
- jednostki kategorii T	154,08	142,18
- jednostki kategorii W	142,47	131,01
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	146,64	139,21
- jednostki kategorii E	153,99	145,86
- jednostki kategorii F	163,40	154,19
- jednostki kategorii K	153,10	144,95
- jednostki kategorii S	152,34	143,69
- jednostki kategorii T	163,07	154,08
- jednostki kategorii W	150,94	142,47
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	10,76%	7,24%
- jednostki kategorii E	11,24%	7,83%
- jednostki kategorii F	12,05%	8,64%
- jednostki kategorii K	11,34%	7,61%
- jednostki kategorii S	12,14%	8,75%
- jednostki kategorii T	11,77%	8,37%
- jednostki kategorii W	11,99%	8,75%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	139,51	112,03
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii E	146,19	116,88
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii F	154,55	122,85
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii K	145,28	116,34
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii S	144,03	114,39
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii T	154,43	122,99
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii W	142,80	113,42
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	147,06	139,21
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii E	154,43	145,86
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii F	163,84	154,19
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii K	153,53	144,95
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii S	152,76	143,69
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii T	163,52	154,08
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii W	151,35	142,47
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	146,64	139,16
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii E	153,99	145,80
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii F	163,40	154,13
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii K	153,10	144,89
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii S	152,34	143,63
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii T	163,07	154,01
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii W	150,94	142,41
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>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,07%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,89%	1,07%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,005%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*\*) dane wyrażone w stosunku rocznym*

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz do celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
  - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - c) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejestr uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
  - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
  - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.

3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,

2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,

3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

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

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

1) akcje,

2) warranty subskrypcyjne,

3) prawa do akcji,

4) prawa poboru,

5) kwity depozytowe,

6) instrumenty pochodne,

7) listy zastawne,

8) dłużne papiery wartościowe,

9) jednostki uczestnictwa,

10) certyfikaty inwestycyjne,

11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

12) depozyty,

13) waluty nie będące depozytami,

14) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).

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

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.

4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	11	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	180	110
- należności od TFI	65	-
- premia inwestycyjna	115	106
	<u>191</u>	<u>110</u>

## NOTA 3

### ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	550
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	299	1 233
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	417	618
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	99	5
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:	181	133
- rezerwa na koszty związane z obsługą księgową, koszty audytu	15	-
- wynagrodzenie TFI	142	132
	<u>996</u>	<u>2 539</u>

## NOTA 4

### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyt zabezpieczający:					
- wniesiony przez BNP Paribas	EUR	-10	-45	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	3 740	3 740	6 180	6 180
ING Bank Śląski S.A.	EUR	10	45	0	1
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,3	1	1	2
			<u>3 741</u>		<u>6 183</u>

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

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	4 690	4 690	3 182	3 182
środków pieniężnych:	EUR	100	450	115	513
	JPY	1 454	50	6 811	249
	USD	107	408	67	263
			<u>5 598</u>		<u>4 207</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

## NOTA 5

### RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

## 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. 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:	196 735	99,76	160 364	99,89
- jednostki uczestnictwa	93 590	47,46	76 104	47,41
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	99 404	50,41	78 077	48,63
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 741	1,90	6 183	3,85

## 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. 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:	50 754	25,74	46 986	29,26
- środki pieniężne w walutach obcych	1	0,00	3	0,00
- składniki lokat	50 753	25,74	46 980	29,26
- należności	0	0,00	3	0,00

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

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

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-01	1	105	EUR	476	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	206	2 958	EUR	13 583	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	0	95	EUR	430	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	7	17 834	JPY	621	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	53	109 204	JPY	3 813	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-3	16 628	JPY	570	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-23	25 409	JPY	852	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	6	690	USD	2 631	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	9	2 780	USD	10 582	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-9	169	USD	633	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-119	897	USD	3 292	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-75	558	USD	2 048	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-63	516	USD	1 899	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-6	259	USD	979	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	-1	690	USD	2 623	PLN	2021-09-14	2021-09-14

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.**

**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 2021-01-27	-67	649	EUR	2 930	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-8	57	EUR	255	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-28	197	EUR	881	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-376	1 963	EUR	8 691	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-141	769	EUR	3 411	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-154	109 204	JPY	3 831	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	55	897	USD	3 426	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-17	331	USD	1 226	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	2	74	USD	280	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	6	319	USD	1 205	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	39	USD	147	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-359	3 242	USD	11 823	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-1	10	USD	37	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-82	624	USD	2 263	PLN	2021-02-24	2021-02-24

**NOTA 7**

**TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

**NOTA 8**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał i nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9**

**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

I. Aktywa	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	0	0	0,2	1
JPY	0	0	-	-
USD	0,3	1	1	2
2. Należności:				
Pozostałe	USD	-	1	3
3. Składniki lokat:				
EUR	3 909	17 674	4 027	18 585
JPY	223 467	7 694	149 356	5 449
USD	6 674	25 385	6 105	22 946

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	87	-	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	332	220
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	254	341
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	906	302
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	60
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	652	-	-



3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-4	-4
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-356	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-463	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-273	-123	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-1115	-222
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-269</i>	<i>582</i>	<i>557</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-84</i>	<i>-332</i>	<i>140</i>

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

EUR (euro) - 4,5208	USD (dolar amerykański) - 3,8035
JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Jednostki uczestnictwa	575	-103	-311
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za			
Instrumenty pochodne	-386	-332	-512
	-874	889	-1 882
<b>Razem</b>	<b>-685</b>	<b>454</b>	<b>-2 705</b>

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

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Jednostki uczestnictwa	2 448	5 103	684
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za			
Instrumenty pochodne	7 198	7 316	-937
	1 153	-1 254	1 030
<b>Razem</b>	<b>10 799</b>	<b>11 165</b>	<b>777</b>

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - provizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - provizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - provizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - provizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - wynagrodzenie Depozytariusza;
  - związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - likwidacji Subfunduszu;
  - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

- 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

ceju 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,

5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Funduszu oraz ustalania wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% wartości aktywów netto rocznie,

8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% wartości aktywów netto rocznie.

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 65 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

## 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)						
	A	E	F	K	S	T	W
do końca 2019 r.	1,85	1,50	0,75	1,30	0,65	1,20	0,58
lata 2020-2024	1,65	1,40	0,70	1,10	0,60	1,10	0,56
lata 2025-2029	1,45	1,20	0,65	1,00	0,55	1,00	0,54
lata 2030-2034	1,25	1,10	0,60	0,90	0,50	0,95	0,52
od początku 2035 r.	1,05	1,00	0,55	0,75	0,40	0,80	0,50
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,65	1,35	0,60	1,10	0,50	0,85	0,50

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	196 212	157 998	105 719	57 080
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
- jednostki uczestnictwa kategorii A	146,64	139,21	129,81	121,40
- jednostki uczestnictwa kategorii E	153,99	145,86	135,27	125,68
- jednostki uczestnictwa kategorii F	163,40	154,19	141,93	130,82
- jednostki uczestnictwa kategorii K	153,10	144,95	134,70	125,28
- jednostki uczestnictwa kategorii S	152,34	143,69	132,13	121,67
- jednostki uczestnictwa kategorii T	163,07	154,08	142,18	131,31
- jednostki uczestnictwa kategorii W	150,94	142,47	131,01	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. 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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**

Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

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

Nie dotyczy.

**8) Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

**9) Inne informacje**

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

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

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

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

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

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 dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2040 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2035 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.



## NN Subfundusz Perspektywa 2035

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2035, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 234 001 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 237 274 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 ---- 10 410 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 ----- 40 602 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska  
*Prezes Zarządu*

Robert Bohynik  
*Wiceprezes Zarządu*

Lukasz 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2035**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2035 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFI 716

NN Subfundusz Perspektywa 2035 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. **NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035, "Subfundusz"**
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2035.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 57% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – do 57% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:
  - 1) NN Subfunduszu Akcji;
  - 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
  - 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
  - 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 46% do 58%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%

w latach 2030 – 2035:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2036 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%

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

### **Organ Funduszu**

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

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

### **Okres sprawozdawczy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

### **Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

### **Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących**

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. ZESTAWIENIE LOKAT

## 1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			2020-12-31		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	-40	-0,02	0	1 330	-0,67
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	107 117	120 822	50,71	88 622	100 049	50,15
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	94 177	113 219	47,52	81 730	93 109	46,67
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>201 294</b>	<b>234 001</b>	<b>98,21</b>	<b>170 352</b>	<b>191 828</b>	<b>96,16</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja długa</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	11	0,01
2.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SI	Niemcy	EUR	1	0	191	0,08
3.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-2	0,00
4.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	5	0,00
5.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	57	0,02
6.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-3	0,00
7.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SI	Niemcy	JPY	1	0	-20	-0,01
8.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	5	0,00
9.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SI	Niemcy	USD	1	0	9	0,00
10.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-3	0,00
11.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-171	-0,07
12.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-42	-0,02
13.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-76	-0,03
14.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>14</b>	<b>0</b>	<b>-40</b>	<b>-0,02</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	100 554,968829	29 686	35 268	14,80
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	206 641,249081	28 366	29 238	12,27
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	32 967,891433	8 961	12 221	5,13
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	23 393,068735	4 292	6 552	2,75
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	31 446,510469	4 488	5 836	2,45
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	266 487,833563	29 296	29 697	12,47
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	20 278,127500	2 028	2 010	0,84
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>107 117</b>	<b>120 822</b>	<b>50,71</b>

**TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ**

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	12 736	3 332	3 446	1,45
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	10 712	2 287	2 318	0,97
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	266,198	11 858	12 095	5,08
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I	Luksemburg	1 111,703	18 125	23 662	9,93
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	24 547	13 462	16 589	6,96
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	912,037	20 661	23 149	9,72
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	7 866	18 019	24 066	10,10
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	19 368	6 433	7 894	3,31
<i>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</i>							<b>43 533</b>	<b>54 313</b>	<b>22,79</b>
<i>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</i>							<b>50 644</b>	<b>58 906</b>	<b>24,73</b>
<i>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</i>							<b>94 177</b>	<b>113 219</b>	<b>47,52</b>

**3) Tabele dodatkowe**
**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.



## 2. 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	<b>238 255</b>	<b>199 487</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 681	6 101
2. Należności	255	139
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	54 313	55 204
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	180 006	138 043
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>981</b>	<b>2 815</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>237 274</b>	<b>196 672</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>203 031</b>	<b>172 839</b>
1. Kapitał wpłacony	275 653	238 127
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-72 622	-65 288
V. Dochody zatrzymane	<b>1 536</b>	<b>2 357</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-119	115
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	1 655	2 242
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>32 707</b>	<b>21 476</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>237 274</b>	<b>196 672</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	1 559 785,725512	1 356 053,524113
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	457 626,863367	395 502,887536
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	4 534,415177	3 667,986074
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	114 412,226896	111 342,550822
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	208 328,398774	163 948,656340
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	450 769,188209	416 016,066025
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	83 554,673356	79 088,366203
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	240 559,959733	186 487,011113
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>147,38</b>	<b>140,86</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>153,95</b>	<b>146,81</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>162,31</b>	<b>154,32</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>153,22</b>	<b>146,11</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>152,50</b>	<b>144,92</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>161,76</b>	<b>153,98</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>151,24</b>	<b>143,81</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>738</b>	<b>2 104</b>	<b>1 015</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	25	377	22
2. Przychody odsetkowe	-	14	12
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	37	332	279
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	676	1 381	702
II. Koszty funduszu	<b>1 044</b>	<b>1 585</b>	<b>735</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	886	1 575	729
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	36	5	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	94	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	2	5	3
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>972</b>	<b>1 585</b>	<b>735</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-234</b>	<b>519</b>	<b>280</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>10 644</b>	<b>13 637</b>	<b>-1 684</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-587	577	-3 263
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-445	618	712
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 231	13 060	1 579
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	4	-448	-20
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>10 410</b>	<b>14 156</b>	<b>-1 404</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>6,20</b>	<b>9,40</b>	<b>-1,54</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>6,52</b>	<b>10,18</b>	<b>-1,26</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>6,94</b>	<b>11,02</b>	<b>-0,96</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>6,52</b>	<b>9,81</b>	<b>-1,39</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>7,01</b>	<b>11,16</b>	<b>-0,92</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>6,77</b>	<b>10,66</b>	<b>-1,09</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>6,92</b>	<b>11,16</b>	<b>-0,91</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>196 672</b>	<b>142 889</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:</b>	<b>10 410</b>	<b>14 156</b>
a) przychody z lokat netto,	-234	519
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-587	577
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 231	13 060
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>10 410</b>	<b>14 156</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>30 192</b>	<b>39 627</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	37 526	53 020
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	7 334	13 393
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>40 602</b>	<b>53 783</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>237 274</b>	<b>196 672</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>214 807</b>	<b>161 078</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>203 732,201399</b>	<b>294 007,663614</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	252 982,117575	393 864,042849
- jednostki kategorii A	86 458,417553	83 807,877684
- jednostki kategorii E	1 015,290755	756,844614
- jednostki kategorii F	13 746,997076	31 342,680187
- jednostki kategorii K	54 017,606374	56 230,411362
- jednostki kategorii S	35 920,237933	79 161,261080
- jednostki kategorii T	5 564,003837	14 344,818421
- jednostki kategorii W	56 259,564047	128 220,149501
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 249,916176	99 856,379235
- jednostki kategorii A	24 334,441722	46 893,991546
- jednostki kategorii E	148,861652	2 148,810129
- jednostki kategorii F	10 677,321002	9 255,594283
- jednostki kategorii K	9 637,863940	13 363,145973
- jednostki kategorii S	1 167,115749	4 346,388596
- jednostki kategorii T	1 097,696684	22 980,266281
- jednostki kategorii W	2 186,615427	868,182427
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	203 732,201399	294 007,663614
- jednostki kategorii A	62 123,975831	36 913,886138
- jednostki kategorii E	866,429103	-1 391,965515
- jednostki kategorii F	3 069,676074	22 087,085904
- jednostki kategorii K	44 379,742434	42 867,265389
- jednostki kategorii S	34 753,122184	74 814,872484
- jednostki kategorii T	4 466,307153	-8 635,447860
- jednostki kategorii W	54 072,948620	127 351,967074
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>1 559 785,725512</b>	<b>1 356 053,524113</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 124 400,989169	1 871 418,871594
- jednostki kategorii A	822 935,559779	736 477,142226
- jednostki kategorii E	12 037,908100	11 022,617345
- jednostki kategorii F	159 808,023233	146 061,026157
- jednostki kategorii K	271 161,175184	217 143,568810
- jednostki kategorii S	459 627,599172	423 707,361239
- jednostki kategorii T	155 138,832446	149 574,828609
- jednostki kategorii W	243 691,891255	187 432,327208
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	564 615,263657	515 365,347481
- jednostki kategorii A	365 308,696412	340 974,254690
- jednostki kategorii E	7 503,492923	7 354,631271
- jednostki kategorii F	45 395,796337	34 718,475335
- jednostki kategorii K	62 832,776410	53 194,912470
- jednostki kategorii S	8 858,410963	7 691,295214
- jednostki kategorii T	71 584,159090	70 486,462406
- jednostki kategorii W	3 131,931522	945,316095
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 559 785,725512	1 356 053,524113
- jednostki kategorii A	457 626,863367	395 502,887536
- jednostki kategorii E	4 534,415177	3 667,986074
- jednostki kategorii F	114 412,226896	111 342,550822
- jednostki kategorii K	208 328,398774	163 948,656340
- jednostki kategorii S	450 769,188209	416 016,066025
- jednostki kategorii T	83 554,673356	79 088,366203
- jednostki kategorii W	240 559,959733	186 487,011113

**III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	140,86	131,44
- jednostki kategorii E	146,81	136,24
- jednostki kategorii F	154,32	142,36
- jednostki kategorii K	146,11	135,94
- jednostki kategorii S	144,92	133,56
- jednostki kategorii T	153,98	142,41
- jednostki kategorii W	143,81	132,53
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	147,38	140,86
- jednostki kategorii E	153,95	146,81
- jednostki kategorii F	162,31	154,32
- jednostki kategorii K	153,22	146,11
- jednostki kategorii S	152,50	144,92
- jednostki kategorii T	161,76	153,98
- jednostki kategorii W	151,24	143,81
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	9,33%	7,17%
- jednostki kategorii E	9,81%	7,76%
- jednostki kategorii F	10,44%	8,40%
- jednostki kategorii K	9,81%	7,48%
- jednostki kategorii S	10,55%	8,51%
- jednostki kategorii T	10,19%	8,12%
- jednostki kategorii W	10,42%	8,51%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	141,14	115,80
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii E	147,12	120,18
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii F	154,65	125,75
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii K	146,41	119,84
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii S	145,23	118,00
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii T	154,31	125,72
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii W	144,12	117,09
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	147,71	140,86
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii E	154,28	146,81
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii F	162,65	154,32
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii K	153,55	146,11
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii S	152,81	144,92
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii T	162,10	153,98
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii W	151,55	143,81
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	147,38	140,81
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii E	153,95	146,76
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii F	162,31	154,26
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii K	153,22	146,06
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii S	152,50	144,87
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii T	161,76	153,93
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii W	151,24	143,76
w dniu	2021-06-30	2020-12-30

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,98%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,83%	0,98%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	0,003%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*\*) dane wyrażone w stosunku rocznym*

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

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

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejstru uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
  - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
  - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę 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.
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) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) instrumenty pochodne,
  - 7) listy zastawne,
  - 8) dłużne papiery wartościowe,
  - 9) jednostki uczestnictwa,
  - 10) certyfikaty inwestycyjne,
  - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 12) depozyty,
  - 13) waluty nie będące depozytami,
  - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
  - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
    - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
    - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
  - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną 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.
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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	37	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	218	139
- należności od TFI	72	-
- premia inwestycyjna	144	136
	<b>255</b>	<b>139</b>

#### NOTA 3

##### ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	575
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	318	1 419
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	422	651
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	40	15
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:	201	155
- rezerwa na koszty związane z obsługą księgową, koszty audytu	16	-
- wynagrodzenie TFI	160	154
	<b>981</b>	<b>2 815</b>

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyty zabezpieczające:					
- wniesiony przez BNP Paribas	EUR	-10	-46	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	3 724	3 724	6 097	6 097
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	3	0	2
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	0	0	1	2
			<b>3 681</b>		<b>6 101</b>

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

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	5 197	5 197	3 808	3 808
środków pieniężnych:	EUR	54	245	93	413
	JPY	1 392	48	8 843	323
	USD	166	631	77	301
			<b>6 121</b>		<b>4 845</b>

##### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

**NOTA 5**  
**RYZYKA**

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

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

**2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM**

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	237 722	99,78	199 259	99,89
- jednostki uczestnictwa	120 822	50,71	100 049	50,15
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	113 219	47,52	93 109	46,67
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 681	1,54	6 101	3,06

**3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM**

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	54 270	22,78	55 211	27,68
- środki pieniężne w walutach obcych	-43	-0,02	4	0,00
- składniki lokat	54 313	22,80	55 204	27,67
- należności	0	0,00	3	0,00

**NOTA 6****INSTRUMENTY POCHODNE**

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

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.****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 2021-07-01	11	740	EUR	3 356	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	191	2 753	EUR	12 642	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	-2	740	EUR	3 348	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	5	14 593	JPY	508	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	57	117 661	JPY	4 108	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-3	15 809	JPY	542	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-20	22 293	JPY	748	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	5	548	USD	2 090	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	9	2 669	USD	10 160	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-3	61	USD	229	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-171	1 284	USD	4 713	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-42	318	USD	1 167	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-76	621	USD	2 285	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	-1	548	USD	2 083	PLN	2021-09-14	2021-09-14

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.**

**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 2021-01-27	-85	826	EUR	3 728	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-36	248	EUR	1 109	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-353	1 844	EUR	8 164	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-272	1 483	EUR	6 578	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-166	117 661	JPY	4 128	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	79	1 284	USD	4 905	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-17	323	USD	1 196	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	2	69	USD	261	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	8	429	USD	1 620	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	50	USD	188	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-413	3 729	USD	13 599	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-2	15	USD	55	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-75	573	USD	2 078	PLN	2021-02-24	2021-02-24

**NOTA 7**

**TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji.

**NOTA 8**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9**

**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

I. Aktywa		2021-06-30		2020-12-31	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:					
	EUR	-9	-43	0,4	2
	JPY	0	0	-	-
	USD	0	0	1	2
2. Należności:					
	Pozostałe	USD	-	1	3
3. Składniki lokat:					
	EUR	4 432	20 035	4 855	22 403
	JPY	229 280	7 894	161 578	5 895
	USD	6 937	26 384	7 159	26 906

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	87	-	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	356	306
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	265	409
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	1076	348
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	820	-	-

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

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>30.06.2020</i>
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-3	-3
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-532	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-550	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-266	-172	-49
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-1352	-319
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-445</i>	<i>618</i>	<i>712</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>4</i>	<i>-448</i>	<i>-20</i>

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

EUR (euro) - 4,5208

USD (dolar amerykański) - 3,8035

JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428

**NOTA 10**

**DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

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

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2020</i>
<b>Grupy lokat</b>	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>30.06.2020</i>
Jednostki uczestnictwa	940	58	-451
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	-590	-508	-680
Instrumenty pochodne	-937	1 027	-2 132
<b>Razem</b>	<b>-587</b>	<b>577</b>	<b>-3 263</b>

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

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2020</i>
<b>Grupy lokat</b>	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>30.06.2020</i>
Jednostki uczestnictwa	2 278	6 372	1 535
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające	7 663	8 113	-1 162
Instrumenty pochodne	1 290	-1 425	1 206
<b>Razem</b>	<b>11 231</b>	<b>13 060</b>	<b>1 579</b>

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

## NOTA 11

### KOSZTY SUBFUNDUSZU

#### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- a) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- b) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - 10) likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

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

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 72 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

### 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie:	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %) w podziale na kategorie						
	A	E	F	K	S	T	W
do końca 2019 r.	1,65	1,40	0,70	1,15	0,60	1,10	0,56
lata 2020-2024	1,45	1,20	0,65	1,00	0,55	1,00	0,54
lata 2025-2029	1,25	1,10	0,60	0,90	0,50	0,95	0,52
od początku 2030 r.	1,05	1,00	0,55	0,75	0,40	0,80	0,50
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,45	1,15	0,55	1,00	0,45	0,80	0,45

### NOTA 12

#### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	237 274	196 672	142 889	74 555
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
- jednostki uczestnictwa kategorii A	147,38	140,86	131,44	123,11
- jednostki uczestnictwa kategorii E	153,95	146,81	136,24	126,90
- jednostki uczestnictwa kategorii F	162,31	154,32	142,36	131,61
- jednostki uczestnictwa kategorii K	153,22	146,11	135,94	126,68
- jednostki uczestnictwa kategorii S	152,50	144,92	133,56	123,35
- jednostki uczestnictwa kategorii T	161,76	153,98	142,41	131,91
- jednostki uczestnictwa kategorii W	151,24	143,81	132,53	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszczyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszczyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.



- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

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

Nie dotyczy.

- 8) **Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

- 9) **Inne informacje**

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

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

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

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

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

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

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

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

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

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, 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.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2035 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2030 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

## NN Subfundusz Perspektywa 2030

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2030, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 221 614 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 226 398 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 ---- 8 241 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 ----- 38 333 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska  
*Prezes Zarządu*

Robert Bohynik  
*Wiceprezes Zarządu*

Łukasz Adaś  
*Członek Zarządu*

Tomasz Sulek  
*Członek Zarządu*

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

*Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.*

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2030**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2030 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2030 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. **NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030, "Subfundusz"**
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2030.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelową alokacją aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto,
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% do 50% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 53% do 64%;



w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2025 – 2030:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2031 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. ZESTAWIENIE LOKAT

## 1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	2021-06-30			2020-12-31		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	-31	-0,01	0	-1 112	-0,59
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	105 714	119 207	52,37	87 841	99 810	52,53
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	86 215	102 438	45,00	74 874	84 802	44,63
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>191 929</b>	<b>221 614</b>	<b>97,36</b>	<b>162 715</b>	<b>183 500</b>	<b>96,57</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja krótka</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
<b>pozycja długa</b>										
2.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	5	0,00
3.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	225	0,10
4.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-1	0,00
5.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	6	0,01
6.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	51	0,02
7.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-2	0,00
8.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	5	0,00
9.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	4	0,00
10.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-1	0,00
11.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-210	-0,09
12.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-38	-0,02
13.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-74	-0,03
14.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-1	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>13</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>-0,01</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	110 041,207539	32 125	38 595	16,96
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	225 765,315473	30 962	31 944	14,03
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	26 403,475756	7 053	9 788	4,30
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	18 489,474094	3 366	5 178	2,28
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	25 184,978614	3 594	4 674	2,05
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	240 828,024862	26 405	26 838	11,79
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	22 089,888600	2 209	2 190	0,96
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>105 714</b>	<b>119 207</b>	<b>52,37</b>

**TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ**

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	23 112	6 050	6 253	2,75
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	10 316	2 202	2 232	0,98
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	278,563	12 417	12 657	5,56
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	883,228	14 493	18 799	8,26
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	19 309,000	10 591	13 049	5,73
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	956,837	21 519	24 287	10,67
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	6 193	13 940	18 947	8,32
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	15 248	5 003	6 214	2,73
<i>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</i>							<b>37 786</b>	<b>46 695</b>	<b>20,51</b>
<i>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</i>							<b>48 429</b>	<b>55 743</b>	<b>24,49</b>
<i>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</i>							<b>86 215</b>	<b>102 438</b>	<b>45,00</b>

**3) Tabele dodatkowe**

**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>227 643</b>	<b>189 995</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 465	5 140
2. Należności	237	135
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	46 695	49 673
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	175 246	135 047
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	<b>1 245</b>	<b>1 930</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>226 398</b>	<b>188 065</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>195 095</b>	<b>165 003</b>
1. Kapitał wpłacony	278 584	240 609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-83 489	-75 606
V. Dochody zatrzymane	<b>1 618</b>	<b>2 277</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-169	45
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	1 787	2 232
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>29 685</b>	<b>20 785</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>226 398</b>	<b>188 065</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	1 505 797,064192	1 300 896,143456
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	608 249,556151	509 113,671688
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	7 195,894186	6 259,638663
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	85 601,826118	88 364,765041
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	167 196,762269	132 548,036223
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	396 188,715025	371 128,327553
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	50 129,342598	46 380,219749
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	191 234,967845	147 101,484539
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>147,00</b>	<b>141,53</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>153,20</b>	<b>147,24</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>160,01</b>	<b>153,36</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>152,01</b>	<b>146,17</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>151,52</b>	<b>145,15</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>159,25</b>	<b>152,83</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>150,37</b>	<b>144,15</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>711</b>	<b>2 107</b>	<b>1 035</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	29	360	19
2. Przychody odsetkowe	-	13	11
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	36	389	315
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	646	1 345	690
II. Koszty funduszu	<b>986</b>	<b>1 522</b>	<b>714</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	830	1 513	709
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	27	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	37	5	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	90	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	2	4	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>925</b>	<b>1 522</b>	<b>714</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-214</b>	<b>585</b>	<b>321</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>8 455</b>	<b>12 033</b>	<b>-1 032</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-445	452	-3 049
z tytułu różnic kursowych	-529	619	733
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 900	11 581	2 017
z tytułu różnic kursowych	134	-439	-105
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>8 241</b>	<b>12 618</b>	<b>-711</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł)			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>5,14</b>	<b>8,92</b>	<b>-0,92</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>5,39</b>	<b>9,56</b>	<b>-0,66</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>5,77</b>	<b>10,30</b>	<b>-0,35</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>5,32</b>	<b>9,27</b>	<b>-0,77</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>5,84</b>	<b>10,45</b>	<b>-0,30</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>5,59</b>	<b>9,97</b>	<b>-0,49</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>5,74</b>	<b>10,45</b>	<b>-0,30</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>188 065</b>	<b>144 961</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>8 241</b>	<b>12 618</b>
a) przychody z lokat netto,	-214	585
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-445	452
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 900	11 581
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>8 241</b>	<b>12 618</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>30 092</b>	<b>30 486</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	37 975	44 966
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	7 883	14 480
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>38 333</b>	<b>43 104</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>226 398</b>	<b>188 065</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>204 744</b>	<b>158 449</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>204 900,920736</b>	<b>223 055,404688</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	257 961,997778	331 921,817616
- jednostki kategorii A	125 195,587212	108 426,496413
- jednostki kategorii E	960,053628	887,792587
- jednostki kategorii F	10 583,454806	20 946,186281
- jednostki kategorii K	43 450,860088	41 653,662798
- jednostki kategorii S	27 112,146761	59 399,268390
- jednostki kategorii T	4 993,946251	9 689,596999
- jednostki kategorii W	45 665,949032	90 918,814148
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 061,077042	108 866,412928
- jednostki kategorii A	26 059,702749	68 630,716533
- jednostki kategorii E	23,798105	459,993775
- jednostki kategorii F	13 346,393729	10 805,887210
- jednostki kategorii K	8 802,134042	19 209,209052
- jednostki kategorii S	2 051,759289	1 148,942666
- jednostki kategorii T	1 244,823402	7 487,077787
- jednostki kategorii W	1 532,465726	1 124,585905
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	204 900,920736	223 055,404688
- jednostki kategorii A	99 135,884463	39 795,779880
- jednostki kategorii E	936,255523	427,798812
- jednostki kategorii F	-2 762,938923	10 140,299071
- jednostki kategorii K	34 648,726046	22 444,453746
- jednostki kategorii S	25 060,387472	58 250,325724
- jednostki kategorii T	3 749,122849	2 202,519212
- jednostki kategorii W	44 133,483306	89 794,228243
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>1 505 797,064192</b>	<b>1 300 896,143456</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 154 986,663212	1 897 024,665434
- jednostki kategorii A	1 062 252,891349	937 057,304137
- jednostki kategorii E	15 478,648449	14 518,594821
- jednostki kategorii F	147 445,481669	136 862,026863
- jednostki kategorii K	229 751,166585	186 300,306497
- jednostki kategorii S	401 088,479979	373 976,333218
- jednostki kategorii T	104 980,176627	99 986,230376
- jednostki kategorii W	193 989,818554	148 323,869522
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	649 189,599020	596 128,521978
- jednostki kategorii A	454 003,335198	427 943,632449
- jednostki kategorii E	8 282,754263	8 258,956158
- jednostki kategorii F	61 843,655551	48 497,261822
- jednostki kategorii K	62 554,404316	53 752,270274
- jednostki kategorii S	4 899,764954	2 848,005665
- jednostki kategorii T	54 850,834029	53 606,010627
- jednostki kategorii W	2 754,850709	1 222,384983
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 505 797,064192	1 300 896,143456
- jednostki kategorii A	608 249,556151	509 113,671688
- jednostki kategorii E	7 195,894186	6 259,638663
- jednostki kategorii F	85 601,826118	88 364,765041
- jednostki kategorii K	167 196,762269	132 548,036223
- jednostki kategorii S	396 188,715025	371 128,327553
- jednostki kategorii T	50 129,342598	46 380,219749
- jednostki kategorii W	191 234,967845	147 101,484539



### III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	141,53	132,37
- jednostki kategorii E	147,24	137,08
- jednostki kategorii F	153,36	142,01
- jednostki kategorii K	146,17	136,36
- jednostki kategorii S	145,15	134,27
- jednostki kategorii T	152,83	141,86
- jednostki kategorii W	144,15	133,34
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	147,00	141,53
- jednostki kategorii E	153,20	147,24
- jednostki kategorii F	160,01	153,36
- jednostki kategorii K	152,01	146,17
- jednostki kategorii S	151,52	145,15
- jednostki kategorii T	159,25	152,83
- jednostki kategorii W	150,37	144,15
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	7,79%	6,92%
- jednostki kategorii E	8,16%	7,41%
- jednostki kategorii F	8,74%	7,99%
- jednostki kategorii K	8,06%	7,19%
- jednostki kategorii S	8,85%	8,10%
- jednostki kategorii T	8,47%	7,73%
- jednostki kategorii W	8,70%	8,11%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	141,79	118,88
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii E	147,52	123,24
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii F	153,67	127,83
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii K	146,44	122,54
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii S	145,44	120,89
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii T	153,12	127,63
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii W	144,43	120,06
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	147,22	141,53
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii E	153,42	147,24
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii F	160,23	153,36
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii K	152,23	146,17
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii S	151,72	145,15
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii T	159,48	152,83
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
- jednostki kategorii W	150,58	144,15
w dniu	2021-06-25	2020-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	147,00	141,49
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii E	153,20	147,19
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii F	160,01	153,32
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii K	152,01	146,12
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii S	151,52	145,10
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii T	159,25	152,78
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii W	150,37	144,10
w dniu	2021-06-30	2020-12-30

**IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:\*)**

	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	<b>0,97%</b>	<b>0,96%</b>
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,82%	0,95%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,03%	-
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,04%	0,003%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,09%	-
	-	-

\*) dane wyrażone w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

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

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejstru uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonej w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
  - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
  - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę różniącą 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, ustalonym 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.
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) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) instrumenty pochodne,
  - 7) listy zastawne,
  - 8) dłużne papiery wartościowe,
  - 9) jednostki uczestnictwa,
  - 10) certyfikaty inwestycyjne,
  - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 12) depozyty,
  - 13) waluty nie będące depozytami,
  - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
  - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
    - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
    - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
  - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość 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 wycenionego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.

3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

**VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych**

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

**4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, 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**

<b>NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	36	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	201	135
- należności od TFI	61	-
- premia inwestycyjna	139	131
	<b>237</b>	<b>135</b>

**NOTA 3**

<b>ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	327	1 220
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	609	527
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	119	36
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:	190	147
- wynagrodzenie TFI	150	145
	<b>1 245</b>	<b>1 930</b>

**NOTA 4**

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

Bank	Waluta	w tys. PLN		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	5 233	5 233	5 137	5 137
ING Bank Śląski S.A.	EUR	51	230	0	1
ING Bank Śląski S.A.	JPY	0	0	-	-
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	2	1	2
			<b>5 465</b>		<b>5 140</b>

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

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	5 296	5 296	3 353	3 353
środków pieniężnych:	EUR	63	285	82	364
	JPY	834	29	7 703	281
	USD	191	725	79	310
			<b>6 335</b>		<b>4 308</b>

**III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Nie dotyczy.

**NOTA 5  
RYZYKA**

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

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

**2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM**

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	227 110	99,77	189 752	99,87
- jednostki uczestnictwa	119 207	52,37	99 810	52,53
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	102 438	45,00	84 802	44,63
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 465	2,40	5 140	2,71

**3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM**

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	46 929	20,62	49 677	26,15
- środki pieniężne w walutach obcych	232	0,10	3	0,00
- składniki lokat	46 697	20,51	49 674	26,14
- należności	0	0,00	3	0,00

**NOTA 6**

**INSTRUMENTY POCHODNE**

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

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.**

**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 krótka	EUR/PLN 2021-07-23	0	226	PLN	50	EUR	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-01	5	348	EUR	1 578	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	225	3 226	EUR	14 814	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	-1	298	EUR	1 348	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	6	15 543	JPY	541	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	51	106 069	JPY	3 703	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-2	13 733	JPY	471	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	5	525	USD	2 002	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	4	1 385	USD	5 272	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-1	16	USD	60	PLN	2021-08-04	2021-08-04

Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-210	1 579	USD	5 795	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-38	285	USD	1 046	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-74	598	USD	2 201	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	-1	525	USD	1 996	PLN	2021-09-14	2021-09-14



**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.**

**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 2021-01-27	-94	919	EUR	4 150	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-18	121	EUR	541	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-288	1 503	EUR	6 654	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-273	1 489	EUR	6 604	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-150	106 069	JPY	3 721	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	97	1 579	USD	6 031	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-15	290	USD	1 076	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	4	167	USD	631	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	7	358	USD	1 352	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-344	3 104	USD	11 320	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-2	16	USD	58	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-36	274	USD	994	PLN	2021-02-24	2021-02-24

**NOTA 7**

**TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU**

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

**NOTA 8**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9**

**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

I. Aktywa	2021-06-30		2020-12-31	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	51	230	0,3	1
JPY	0	0	-	-
USD	1	2	0,5	2
2. Należności:				
Pozostałe	USD	-	1	3
3. Składniki lokat:				
EUR	4 270	19 303	4 458	20 575
JPY	180 507	6 214	139 371	5 085
USD	5 568	21 180	6 389	24 014

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	70	-	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	429	375
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	192	361
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	991	295
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	811	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)		-2	-3
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-599	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-476	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-201	-131	-5
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-1 299	-395
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-529</i>	<i>619</i>	<i>733</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>134</i>	<i>-439</i>	<i>-105</i>

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

EUR (euro) - 4,5208	USD (dolar amerykański) - 3,8035
JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428	

**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
<b>Grupy lokat</b>			
Jednostki uczestnictwa	1 012	371	-344
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-704	-674	-730
Instrumenty pochodne	-753	755	-1 975
<b>Razem</b>	<b>-445</b>	<b>452</b>	<b>-3 049</b>

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
<b>Grupy lokat</b>			
Jednostki uczestnictwa	1 524	6 062	2 114
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 295	6 714	-1 180
Instrumenty pochodne	1 081	-1 195	1 083
<b>Razem</b>	<b>8 900</b>	<b>11 581</b>	<b>2 017</b>

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

**NOTA 11**

**KOSZTY SUBFUNDUSZU**

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - 10) likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,24 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

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

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 61 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

## 2. KOSZTY FUNDUSZA AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

## 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)							
	A	E	F	K	S	T	W	
do końca 2019 r.	1,45	1,20	0,65	1,01	0,55	1,00	0,54	
od początku 2020 do końca 2024 r.	1,26	1,10	0,6	1,05	0,50	0,95	0,52	
od początku 2025 r.	1,06	1,00	0,55	0,90	0,40	0,80	0,50	
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,26	1,05	0,5	1,00	0,40	0,75	0,40	

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	226 398	188 065	144 961	81 484
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
- jednostki uczestnictwa kategorii A	147,00	141,53	132,37	124,15
- jednostki uczestnictwa kategorii E	153,20	147,24	137,08	127,87
- jednostki uczestnictwa kategorii F	160,01	153,36	142,01	131,67
- jednostki uczestnictwa kategorii K	152,01	146,17	136,36	127,32
- jednostki uczestnictwa kategorii S	151,52	145,15	134,27	124,37
- jednostki uczestnictwa kategorii T	159,25	152,83	141,86	131,80
- jednostki uczestnictwa kategorii W	150,37	144,15	133,34	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
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 sprawozdaniem finansowymi.**  
Nie dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

- 7) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**  
Nie dotyczy.
- 8) **Pozostałe informacje.**  
Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.
- 9) **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:

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

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

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

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 byline były dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

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

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a 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 dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2030 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2025 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.



## NN Subfundusz Perspektywa 2025

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2025, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 216 627 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 225 940 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 ---- 4 684 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 ----- 49 047 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska  
*Prezes Zarządu*

Robert Bohynik  
*Wiceprezes Zarządu*

Łukasz Adaś  
*Członek Zarządu*

Tomasz Sulek  
*Członek Zarządu*

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

**Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.**

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2025**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2025 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2025 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. **NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025, "Subfundusz"**
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2025.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelową alokacją aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 42% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% do 42% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionej w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjny Otwarty:
  - 1) NN Subfunduszu Akcji;
  - 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
  - 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
  - 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 60% do 70%;

w latach 2015 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2020 – 2025:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2026 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. ZESTAWIENIE LOKAT

## 1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2021			2020-12-31		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	28	0,01	0	-916	-0,51
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	133 235	145 911	64,27	99 337	111 485	62,43
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	60 203	70 688	31,14	56 148	63 070	35,32
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>193 438</b>	<b>216 627</b>	<b>95,42</b>	<b>155 485</b>	<b>173 639</b>	<b>97,24</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>											
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>											
<b>pozycja długa</b>											
1.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	166	0,07	
2.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	29	0,01	
3.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	3	0,00	
4.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	2	0,00	
5.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-101	-0,04	
6.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-71	-0,03	
7.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00	
							<b>Razem instrumenty pochodne</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>0,01</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	119 888,910751	34 691	42 049	18,52	
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	327 920,326084	45 192	46 397	20,44	
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	15 305,915241	3 975	5 674	2,50	
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	10 200,681880	1 811	2 857	1,26	
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania	16 654,627732	2 342	3 091	1,36	
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	377 457,032628	41 412	42 064	18,53	
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	38 120,165200	3 812	3 779	1,66	
					<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>133 235</b>	<b>145 911</b>	<b>64,27</b>

### TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %		
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	18 723	4 892	5 066	2,23	
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	9 898	2 113	2 142	0,94	
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	267	11 910	12 132	5,35	
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	452,624	7 191	9 634	4,24	
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	10 445	5 731	7 059	3,11	
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	855,506	18 805	21 715	9,57	
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	3 213	7 169	9 830	4,33	
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	7 631	2 392	3 110	1,37	
							<b>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</b>	<b>22 297</b>	<b>27 207</b>	<b>11,98</b>
							<b>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</b>	<b>37 906</b>	<b>43 481</b>	<b>19,16</b>
							<b>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>	<b>60 203</b>	<b>70 688</b>	<b>31,14</b>

### **3) Tabele dodatkowe**

#### **GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.



## 2. 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	<b>227 011</b>	<b>178 576</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 978	3 827
2. Należności	234	130
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	27 207	35 725
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	189 592	138 894
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>1 071</b>	<b>1 683</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>225 940</b>	<b>176 893</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>199 360</b>	<b>154 997</b>
1. Kapitał wpłacony	385 472	325 548
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-186 112	-170 551
V. Dochody zatrzymane	<b>3 391</b>	<b>3 742</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-472	-288
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	3 863	4 030
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>23 189</b>	<b>18 154</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>225 940</b>	<b>176 893</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	1 537 177,270047	1 230 127,082754
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	798 610,352261	577 516,921065
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	13 702,404119	12 806,510834
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	59 484,137790	72 830,989119
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	181 462,199020	123 522,907348
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	293 450,546735	285 444,390199
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	42 095,318114	40 310,255111
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	148 372,312008	117 695,109078
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>144,68</b>	<b>141,48</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>148,92</b>	<b>145,38</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>155,78</b>	<b>151,71</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>149,03</b>	<b>145,44</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>148,66</b>	<b>144,70</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>154,64</b>	<b>150,82</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>147,67</b>	<b>143,83</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>651</b>	<b>1 774</b>	<b>870</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	27	301	13
2. Przychody odsetkowe	-	11	10
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	165	190
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	624	1 297	657
II. Koszty funduszu	<b>882</b>	<b>1 388</b>	<b>661</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	702	1 380	657
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	34	4	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	86	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	30	-	-
13. Pozostałe	4	4	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>835</b>	<b>1 388</b>	<b>661</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-184</b>	<b>386</b>	<b>209</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>4 868</b>	<b>9 543</b>	<b>454</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-167	1 818	-1 603
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-453	226	394
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 035	7 725	2 057
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	134	-162	-14
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>4 684</b>	<b>9 929</b>	<b>663</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>2,82</b>	<b>7,49</b>	<b>0,33</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>3,04</b>	<b>8,03</b>	<b>0,57</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>3,35</b>	<b>8,72</b>	<b>0,88</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>3,08</b>	<b>7,76</b>	<b>0,46</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>3,42</b>	<b>8,85</b>	<b>0,94</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>3,16</b>	<b>8,31</b>	<b>0,70</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>3,33</b>	<b>8,86</b>	<b>0,95</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>176 893</b>	<b>147 360</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem) , w tym:</b>	<b>4 684</b>	<b>9 929</b>
a) przychody z lokat netto,	-184	386
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-167	1 818
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 035	7 725
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>4 684</b>	<b>9 929</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>44 363</b>	<b>19 604</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	59 924	41 261
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	15 561	21 657
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>49 047</b>	<b>29 533</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>225 940</b>	<b>176 893</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>193 446</b>	<b>156 558</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>307 050,187293</b>	<b>140 938,909970</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	413 233,700244	301 042,833983
- jednostki kategorii A	277 715,404090	126 560,086705
- jednostki kategorii E	897,417042	1 042,874276
- jednostki kategorii F	9 506,124521	16 434,707420
- jednostki kategorii K	67 192,902475	43 669,053085
- jednostki kategorii S	18 534,988324	42 270,489700
- jednostki kategorii T	5 391,457341	7 775,057162
- jednostki kategorii W	33 995,406451	63 290,565635
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	106 183,512951	160 103,924013
- jednostki kategorii A	56 621,972894	105 029,299632
- jednostki kategorii E	1,523757	2 267,400894
- jednostki kategorii F	22 852,975850	10 823,905547
- jednostki kategorii K	9 253,610803	15 761,032433
- jednostki kategorii S	10 528,831788	17 726,435440
- jednostki kategorii T	3 606,394338	5 294,289180
- jednostki kategorii W	3 318,203521	3 201,560887
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	307 050,187293	140 938,909970
- jednostki kategorii A	221 093,431196	21 530,787073
- jednostki kategorii E	895,893285	-1 224,526618
- jednostki kategorii F	-13 346,851329	5 610,801873
- jednostki kategorii K	57 939,291672	27 908,020652
- jednostki kategorii S	8 006,156536	24 544,054260
- jednostki kategorii T	1 785,063003	2 480,767982
- jednostki kategorii W	30 677,202930	60 089,004748
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>1 537 177,270047</b>	<b>1 230 127,082754</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 013 720,472306	2 600 486,772062
- jednostki kategorii A	2 039 058,957767	1 761 343,553677
- jednostki kategorii E	29 022,420441	28 125,003399
- jednostki kategorii F	143 212,004730	133 705,880209
- jednostki kategorii K	245 641,296970	178 448,394495
- jednostki kategorii S	324 992,492377	306 457,504053
- jednostki kategorii T	76 682,612853	71 291,155512
- jednostki kategorii W	155 110,687168	121 115,280717
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 476 543,202259	1 370 359,689308
- jednostki kategorii A	1 240 448,605506	1 183 826,632612
- jednostki kategorii E	15 320,016322	15 318,492565
- jednostki kategorii F	83 727,866940	60 874,891090
- jednostki kategorii K	64 179,097950	54 925,487147
- jednostki kategorii S	31 541,945642	21 013,113854
- jednostki kategorii T	34 587,294739	30 980,900401
- jednostki kategorii W	6 738,375160	3 420,171639
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 537 177,270047	1 230 127,082754
- jednostki kategorii A	798 610,352261	577 516,921065
- jednostki kategorii E	13 702,404119	12 806,510834
- jednostki kategorii F	59 484,137790	72 830,989119
- jednostki kategorii K	181 462,199020	123 522,907348
- jednostki kategorii S	293 450,546735	285 444,390199
- jednostki kategorii T	42 095,318114	40 310,255111
- jednostki kategorii W	148 372,312008	117 695,109078

**III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	141,48	133,70
- jednostki kategorii E	145,38	136,85
- jednostki kategorii F	151,71	142,09
- jednostki kategorii K	145,44	137,17
- jednostki kategorii S	144,70	135,39
- jednostki kategorii T	150,82	141,68
- jednostki kategorii W	143,83	134,57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	144,68	141,48
- jednostki kategorii E	148,92	145,38
- jednostki kategorii F	155,78	151,71
- jednostki kategorii K	149,03	145,44
- jednostki kategorii S	148,66	144,70
- jednostki kategorii T	154,64	150,82
- jednostki kategorii W	147,67	143,83
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	4,56%	5,82%
- jednostki kategorii E	4,91%	6,23%
- jednostki kategorii F	5,41%	6,77%
- jednostki kategorii K	4,98%	6,03%
- jednostki kategorii S	5,52%	6,88%
- jednostki kategorii T	5,11%	6,45%
- jednostki kategorii W	5,38%	6,88%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	141,68	124,49
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii E	145,60	127,53
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii F	151,95	132,57
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii K	145,66	127,77
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii S	144,93	126,34
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii T	151,05	132,09
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
- jednostki kategorii W	144,05	125,58
w dniu	2021-01-04	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	144,72	141,49
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii E	148,95	145,39
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii F	155,80	151,71
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii K	149,06	145,45
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii S	148,68	144,70
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii T	154,67	150,83
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostki kategorii W	147,69	143,83
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	144,68	141,46
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii E	148,92	145,36
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii F	155,78	151,69
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii K	149,03	145,42
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii S	148,66	144,68
w dniu	2021-06-30	2020-12-30

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
- jednostki kategorii T	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
w dniu	154,64	150,80
- jednostki kategorii W	2021-06-30	2020-12-30
w dniu	147,67	143,80
	2021-06-30	2020-12-30

	<i>01.01.2021</i>	<i>01.01.2020</i>
	<i>30.06.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,89%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,73%	0,88%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,003%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,09%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) zmiana wyrażona w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

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

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejestru uczestników w tym dniu wyceny.

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

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
  - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	52	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	182	130
- należności od TFI	47	-
- premia inwestycyjna	135	128
	<b>234</b>	<b>130</b>

#### NOTA 3

##### ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	172	980
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	577	506
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	148	65
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:	174	132
- wynagrodzenie TFI	132	128
	<b>1 071</b>	<b>1 683</b>

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
BNP Paribas- depozyt zabezpieczający	EUR	40	181	-	-
ING Bank Śląski S.A.	PLN	9 338	9 338	3 768	3 768
ING Bank Śląski S.A.	EUR	101	456	-	-
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	USD	1	3	16	59
			9 978		3 827

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

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	6 528	6 528	2 727	2 727
środków pieniężnych:	EUR	183	829	79	352
	JPY	337	12	4 686	171
	USD	204	777	92	359
			<b>8 145</b>		<b>3 609</b>

##### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

## NOTA 5 RYZYKA

### 1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

### 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	226 577	99,81	178 382	99,89
- jednostki uczestnictwa	145 911	64,27	111 485	62,43
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	70 688	31,14	63 070	35,32
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 978	4,40	3 827	2,14

### 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	27 847	12,27	35 787	20,04
- środki pieniężne w walutach obcych	640	0,28	59	0,03
- składniki lokat	27 207	11,98	35 725	20,01
- należności	0	0,00	3	0,00

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

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

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	166	2 384	EUR	10 947	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	29	60 888	JPY	2 126	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	3	318	USD	1 213	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	2	724	USD	2 756	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-101	759	USD	2 786	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-71	574	USD	2 112	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	0	318	USD	1 209	PLN	2021-02-01	2021-02-01

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.**

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

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-13	94	EUR	421	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-223	1 162	EUR	5 144	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-338	1 845	EUR	8 183	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-86	60 888	JPY	2 136	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	58	935	USD	3 570	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	4	208	USD	786	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	2	114	USD	431	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-300	2 703	USD	9 857	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-2	15	USD	55	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-02-24	-18	141	USD	511	PLN	2021-02-24	2021-02-24

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

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

**NOTA 8****KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9****WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

I. Aktywa	2021-06-30		2020-12-31	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	141	637	-	-
JPY	1	0	1	0
USD	1	3	16	59
2. Należności:				
Pozostałe	USD	-	1	3
3. Składniki lokat:				
EUR	2 682	12 125	3 342	15 423
JPY	90 336	3 110	83 644	3 052
USD	3 148	11 972	4 590	17 250

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	80	-	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	175	149
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	57	251
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	764	192
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-	14
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	643	-	-

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

	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-6	-6
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-533	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-397	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-112	-56	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-870	-220
Zrealizowane różnice kursowe razem	-453	226	394
Niezrealizowane różnice kursowe razem	134	-162	-14

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

EUR (euro) - 4,5208

JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428

USD (dolar amerykański) - 3,8035

## NOTA 10

### DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

Grupy lokat	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Jednostki uczestnictwa	1 036	1 445	147
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-584	-445	-393
Instrumenty pochodne	-619	818	-1 357
<b>Razem</b>	<b>-167</b>	<b>1 818</b>	<b>-1 603</b>

#### 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
Jednostki uczestnictwa	528	4 898	2 531
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 563	3 802	-1 285
Instrumenty pochodne	944	-975	811
<b>Razem</b>	<b>5 035</b>	<b>7 725</b>	<b>2 057</b>

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

Nie dotyczy.

#### 4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

## NOTA 11

### KOSZTY SUBFUNDUSZU

#### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - provizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - provizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - provizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - provizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - wynagrodzenie Depozytariusza;
  - związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - likwidacji Subfunduszu;
  - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdym wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdym wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,23 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

- 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 wierzycielności 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 0,1% wartości aktywów netto rocznie,
- provizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% wartości aktywów netto rocznie.

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 47 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

## 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)							
	A	E	F	K	S	T	W	
do końca 2019 r.	1,27	1,10	0,60	0,87	0,50	0,95	0,52	
od początku 2020 r.	1,07	1,00	0,55	0,67	0,40	0,80	0,50	
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,07	0,90	0,40	0,67	0,30	0,70	0,30	

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	225 940	176 893	147 360	97 116
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
- jednostki uczestnictwa kategorii A	144,68	141,48	133,70	126,33
- jednostki uczestnictwa kategorii E	148,92	145,38	136,85	128,72
- jednostki uczestnictwa kategorii F	155,78	151,71	142,09	132,92
- jednostki uczestnictwa kategorii K	149,03	145,44	137,17	129,09
- jednostki uczestnictwa kategorii S	148,66	144,70	135,39	126,53
- jednostki uczestnictwa kategorii T	154,64	150,82	141,68	132,80
- jednostki uczestnictwa kategorii W	147,67	143,83	134,57	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. 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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

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

Nie dotyczy.

8) **Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

9) **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 uwzględni również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności 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 bylines by dosłownie zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

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

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

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



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

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2025 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2020 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;
- oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

## NN Subfundusz Perspektywa 2020

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2020, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 85 846 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 86 834 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 ----- 412 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 ----- -802 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2020**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2020 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2020 jest jednym z sześciu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. **NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, "Subfundusz"**  
dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2020.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 33% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – do 33% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:

- 1) NN Subfunduszu Akcji;
- 2) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
- 3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
- 4) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii.

Alokacja aktywów netto pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca: w latach 2011 – 2014:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 33%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 67% do 81%;

w latach 2015 – 2020:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%

począwszy od 2026 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,

2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. ZESTAWIENIE LOKAT

## 1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	2021-06-30			2020-12-31		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	-5	-0,01	0	-197	-0,22
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	64 605	70 591	81,06	63 686	69 605	78,93
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 351	15 260	17,52	15 545	17 071	19,36
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>77 956</b>	<b>85 846</b>	<b>98,57</b>	<b>79 231</b>	<b>86 479</b>	<b>98,07</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja długa</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Euro	Niemcy	EUR	1	0	23	0,03
2.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	2	0,00
3.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-15	-0,02
4.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-15	-0,02
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-0,01</b>

### JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	62 909,223464	17 689	22 064	25,34
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	195 219,192758	26 823	27 622	31,72
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	989,870078	224	367	0,42
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	691,901813	113	194	0,22
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	977,652472	136	181	0,21
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	147 401,085357	15 851	16 426	18,86
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	37 691,605400	3 769	3 737	4,29
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>64 605</b>	<b>70 591</b>	<b>81,06</b>

### TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irlandia	5 020,000	1 311	1 358	1,56
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	2 033,000	434	440	0,51
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	88,061	3 913	4 001	4,60
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I	Luksemburg	12,414	198	264	0,30
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	469,000	253	317	0,36
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	319,491	6 690	8 110	9,31
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF Acc	Irlandia	172,000	364	526	0,60
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	597,000	188	244	0,28
<b>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</b>							<b>2 550</b>	<b>2 885</b>	<b>3,31</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</b>							<b>10 801</b>	<b>12 375</b>	<b>14,21</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>							<b>13 351</b>	<b>15 260</b>	<b>17,52</b>

### **3) Tabele dodatkowe**

#### **GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>87 084</b>	<b>88 185</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 117	1 408
2. Należności	91	65
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 885	8 812
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	-
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	82 991	77 900
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	-	-
6. Nieruchomości	-	-
7. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	<b>250</b>	<b>549</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>86 834</b>	<b>87 636</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>75 660</b>	<b>76 874</b>
1. Kapitał wpłacony	256 633	246 107
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-180 973	-169 233
V. Dochody zatrzymane	<b>3 284</b>	<b>3 514</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-405	-366
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	3 689	3 880
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>7 890</b>	<b>7 248</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>86 834</b>	<b>87 636</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	631 339,192539	639 062,830305
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	319 292,510041	313 874,258980
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	15 997,961361	17 903,111621
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	36 556,186951	57 926,066608
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	50 086,130133	47 853,822634
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	135 007,812299	136 006,917250
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	14 400,664392	14 271,792749
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	59 997,927362	51 226,860463
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>135,50</b>	<b>135,02</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	<b>138,87</b>	<b>138,34</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>144,66</b>	<b>143,75</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>139,07</b>	<b>138,53</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>138,89</b>	<b>137,95</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>143,25</b>	<b>142,52</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>138,00</b>	<b>137,18</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>309</b>	<b>836</b>	<b>441</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10	98	3
2. Przychody odsetkowe	-	7	7
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	78	110
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	299	653	321
II. Koszty funduszu	<b>381</b>	<b>723</b>	<b>350</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	252	719	348
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	2	1
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	46	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	34	-	-
13. Pozostałe	2	2	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>348</b>	<b>723</b>	<b>350</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-39</b>	<b>113</b>	<b>91</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>451</b>	<b>3 388</b>	<b>1 272</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-191	2 208	921
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	-216	-27	46
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	642	1 180	351
<i>z tytułu różnic kursowych</i>	128	-86	-89
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>412</b>	<b>3 501</b>	<b>1 363</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>0,49</b>	<b>4,91</b>	<b>1,95</b>
jednostki uczestnictwa kategorii E	<b>0,53</b>	<b>5,45</b>	<b>2,21</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>0,88</b>	<b>6,10</b>	<b>2,52</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>0,54</b>	<b>5,38</b>	<b>2,17</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>0,94</b>	<b>6,24</b>	<b>2,59</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T	<b>0,71</b>	<b>5,78</b>	<b>2,37</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>0,83</b>	<b>6,24</b>	<b>2,59</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>87 636</b>	<b>82 741</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>412</b>	<b>3 501</b>
a) przychody z lokat netto,	-39	113
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-191	2 208
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	642	1 180
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>412</b>	<b>3 501</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>-1 214</b>	<b>1 394</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	10 526	20 382
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	11 740	18 988
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>-802</b>	<b>4 895</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>86 834</b>	<b>87 636</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>87 133</b>	<b>83 027</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>-7 723,637766</b>	<b>9 857,423025</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	76 800,606147	152 948,938870
- jednostki kategorii A	41 506,625282	78 356,442624
- jednostki kategorii E	220,768850	621,091821
- jednostki kategorii F	3 716,847173	8 350,867335
- jednostki kategorii K	9 052,941228	15 583,827536
- jednostki kategorii S	6 639,752539	17 206,683002
- jednostki kategorii T	1 584,348427	4 278,618992
- jednostki kategorii W	14 079,322648	28 551,407560
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	84 524,243913	143 091,515845
- jednostki kategorii A	36 088,374221	67 001,328933
- jednostki kategorii E	2 125,919110	9 757,400555
- jednostki kategorii F	25 086,726830	8 451,823283
- jednostki kategorii K	6 820,633729	9 687,725779
- jednostki kategorii S	7 638,857490	34 637,678353
- jednostki kategorii T	1 455,476784	7 772,732802
- jednostki kategorii W	5 308,255749	5 782,826140
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-7 723,637766	9 857,423025
- jednostki kategorii A	5 418,251061	11 355,113691
- jednostki kategorii E	-1 905,150260	-9 136,308734
- jednostki kategorii F	-21 369,879657	-100,955948
- jednostki kategorii K	2 232,307499	5 896,101757
- jednostki kategorii S	-999,104951	-17 430,995351
- jednostki kategorii T	128,871643	-3 494,113810
- jednostki kategorii W	8 771,066899	22 768,581420
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>631 339,192539</b>	<b>639 062,830305</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 099 558,671890	2 022 758,065743
- jednostki kategorii A	1 498 497,889070	1 456 991,263788
- jednostki kategorii E	41 587,019781	41 366,250931
- jednostki kategorii F	113 056,105592	109 339,258419
- jednostki kategorii K	92 085,168004	83 032,226776
- jednostki kategorii S	211 614,429038	204 974,676499
- jednostki kategorii T	70 848,162746	69 263,814319
- jednostki kategorii W	71 869,897659	57 790,575011
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 468 219,479351	1 383 695,235438
- jednostki kategorii A	1 179 205,379029	1 143 117,004808
- jednostki kategorii E	25 589,058420	23 463,139310
- jednostki kategorii F	76 499,918641	51 413,191811
- jednostki kategorii K	41 999,037871	35 178,404142
- jednostki kategorii S	76 606,616739	68 967,759249
- jednostki kategorii T	56 447,498354	54 992,021570
- jednostki kategorii W	11 871,970297	6 563,714548
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	631 339,192539	639 062,830305
- jednostki kategorii A	319 292,510041	313 874,258980
- jednostki kategorii E	15 997,961361	17 903,111621
- jednostki kategorii F	36 556,186951	57 926,066608
- jednostki kategorii K	50 086,130133	47 853,822634
- jednostki kategorii S	135 007,812299	136 006,917250
- jednostki kategorii T	14 400,664392	14 271,792749
- jednostki kategorii W	59 997,927362	51 226,860463

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	135,02	129,96
- jednostki kategorii E	138,34	132,61
- jednostki kategorii F	143,75	137,12
- jednostki kategorii K	138,53	132,86
- jednostki kategorii S	137,95	131,45
- jednostki kategorii T	142,52	136,28
- jednostki kategorii W	137,18	130,72
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	135,50	135,02
- jednostki kategorii E	138,87	138,34
- jednostki kategorii F	144,66	143,75
- jednostki kategorii K	139,07	138,53
- jednostki kategorii S	138,89	137,95
- jednostki kategorii T	143,25	142,52
- jednostki kategorii W	138,00	137,18
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	0,72%	3,89%
- jednostki kategorii E	0,77%	4,32%
- jednostki kategorii F	1,28%	4,84%
- jednostki kategorii K	0,79%	4,27%
- jednostki kategorii S	1,37%	4,94%
- jednostki kategorii T	1,03%	4,58%
- jednostki kategorii W	1,21%	4,94%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	134,92	127,41
w dniu	2021-05-19	2020-03-19
- jednostki kategorii E	138,27	130,13
w dniu	2021-05-19	2020-03-19
- jednostki kategorii F	143,84	134,70
w dniu	2021-01-05	2020-03-19
- jednostki kategorii K	138,47	130,36
w dniu	2021-05-19	2020-03-19
- jednostki kategorii S	138,04	129,16
w dniu	2021-01-05	2020-03-19
- jednostki kategorii T	142,56	133,81
w dniu	2021-03-08	2020-03-19
- jednostki kategorii W	137,26	128,44
w dniu	2021-03-08	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	135,91	135,17
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii E	139,26	138,49
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii F	144,79	143,91
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii K	139,45	138,68
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii S	138,96	138,09
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii T	143,52	142,68
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
- jednostki kategorii W	138,16	137,33
w dniu	2021-02-11	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	135,50	135,06
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii E	138,87	138,37
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii F	144,66	143,79
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii K	139,07	138,56
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii S	138,89	137,98
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii T	143,25	142,56
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostki kategorii W	138,00	137,21
w dniu	2021-06-30	2020-12-30



	<b>01.01.2021</b> <b>30.06.2021</b>	<b>01.01.2020</b> <b>31.12.2020</b>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,87%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,58%	0,87%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,05%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,11%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
  - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - c) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejstru uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
  - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
  - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę różniącą się istotnie od wartości wyznaczonej w poprzednim punkcie, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
  - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
  - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
    - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
    - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
  - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	91	65
- należności od TFI	33	-
- premia inwestycyjna	58	65
	<b>91</b>	<b>65</b>

#### NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	30	233
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	83	136
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	65	115
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:	72	65
- rezerwa na koszty związane z obsługą księgową, koszty audytu	14	-
- rezerwa na koszty depozytariusza	8	-
- wynagrodzenie TFI	42	64
	<b>250</b>	<b>549</b>

#### NOTA 4

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 112	1 112	1 379	1 379
ING Bank Śląski S.A.	EUR	1	3	1	4
ING Bank Śląski S.A.	JPY	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A.	USD	0,4	2	7	25
			1 117		1 408

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

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	PLN	1 379	1 379	1 561	1 561
	EUR	33	150	6	25
	JPY	27	1	1 023	37
	USD	134	511	33	129
			<b>2 041</b>		<b>1 752</b>

##### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

## NOTA 5 RYZYKA

### 1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

### 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	86 968	99,87	88 084	99,89
- jednostki uczestnictwa	70 591	81,06	69 605	78,93
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	15 260	17,52	17 071	19,36
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 117	1,28	1 408	1,60

### 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	2 889	3,32	8 842	10,03
- środki pieniężne w walutach obcych	5	0,01	29	0,03
- składniki lokat	2 884	3,31	8 813	9,99

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

##### 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 2021-07-23	23	-326	EUR	1 497	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	2	-4 771	JPY	167	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-15	-114	USD	434	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-15	-118	USD	1 213	PLN	2021-08-31	2021-08-31

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

##### 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 2021-02-24	-52	271	EUR	1 200	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-117	636	EUR	2 821	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-7	4 771	JPY	167	PLN	2021-02-24	2021-02-24

Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	36	580	USD	2 215	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-56	510	USD	1 860	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-1	6	USD	22	PLN	2021-02-24	2021-02-24

#### NOTA 7

#### TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

#### NOTA 8

#### KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

#### NOTA 9

#### WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

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

I. Aktywa	2021-06-30		2020-12-31	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	1	3	1	4
JPY	1	0	1	0
USD	0,4	2	7	25
2. Składniki lokat:				
EUR	371	1 675	945	4 363
JPY	7 067	243	6 544	239
USD	254	966	1 120	4 211

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	51	6	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	9	2
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-	45
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	189	23
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	9	19
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	276	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-	-1
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-267	-42	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-141	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-7	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-284	-131
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-216</i>	<i>-27</i>	<i>46</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>128</i>	<i>-86</i>	<i>-89</i>

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

EUR (euro) - 4,5208  
JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428  
USD (dolar amerykański) - 3,8035

#### NOTA 10

#### DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

Grupy lokat	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Jednostki uczestnictwa	149	2 020	1 108
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za			
Instrumenty pochodne	-265	-86	-8
	-75	274	-179
<b>Razem</b>	<b>-191</b>	<b>2 208</b>	<b>921</b>

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
Jednostki uczestnictwa	67	1 173	798
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za	383	210	-582
Instrumenty pochodne	192	-203	135
<b>Razem</b>	<b>642</b>	<b>1 180</b>	<b>351</b>

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

**NOTA 11**

**KOSZTY SUBFUNDUSZU**

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - wynagrodzenie Depozytariusza;
  - związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - likwidacji Subfunduszu;
  - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

- 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 wierzytelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 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 0,1% wartości aktywów netto rocznie,
- prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% wartości aktywów netto rocznie.

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 33 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do wartości aktywów netto Subfunduszu w aktywach netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.



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

Nie dotyczy.

## 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	A	E	F	K	S	T	W
<i>maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia</i>	1,05	1,00	0,55	0,70	0,40	0,80	0,50
<i>wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)</i>	0,75	0,90	0,40	0,67	0,30	0,65	0,30

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	86 834	87 636	82 741	57 338
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki uczestnictwa kategorii A	135,50	135,02	129,96	124,92
jednostki uczestnictwa kategorii E	138,87	138,34	132,61	126,97
jednostki uczestnictwa kategorii F	144,66	143,75	137,12	130,62
jednostki uczestnictwa kategorii K	139,07	138,53	132,86	127,27
jednostki uczestnictwa kategorii S	138,89	137,95	131,45	125,10
jednostki uczestnictwa kategorii T	143,25	142,52	136,28	130,16
jednostki uczestnictwa kategorii W	138,00	137,18	130,72	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

- 7) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**  
Nie dotyczy.
- 8) **Pozostałe informacje.**  
Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.
- 9) **Inne informacje**  
W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

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

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

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

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

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 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.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2020 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2055 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

# NN Subfundusz Perspektywa 2055

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2055, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 10 487 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 11 118 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 ----- 463 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 ----- 6 501 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska  
*Prezes Zarządu*

Robert Bohynik  
*Wiceprezes Zarządu*

Łukasz Adaś  
*Członek Zarządu*

Tomasz Sulek  
*Członek Zarządu*

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

*Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.*

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2055**

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



## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: **NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO  
do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami  
NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2055 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.

Data utworzenia: Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

NN Subfundusz Perspektywa 2055 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. **NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055, "Subfundusz"**
2. NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2055.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% do 75% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązanym 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.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa:
  - a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol FIO:
    - NN Akcji
    - NN Konserwatywny
    - NN Średnich i Małych Spółek
    - NN Krótkoterminowych Obligacji
  - b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2018 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 25% do 57%;

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2040 – 2044:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2045 – 2050:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2050 – 2055:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2056 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantach drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantach pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek zbywanych przez Fundusz sposobem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszy (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. 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	wartosc wg ceny	wartosc na dzień	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	-	-20	-0,18	-	-30	-0,61
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	4 254	4 540	40,38	1 754	1 885	38,36
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 315	5 967	53,08	2 108	2 359	48,01
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>9 569</b>	<b>10 487</b>	<b>93,28</b>	<b>3 862</b>	<b>4 214</b>	<b>85,76</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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

## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja długa</b>										
1.	EUR/JPY 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	2	0,01
2.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,00
3.	EUR/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
4.	EUR/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	0,04
5.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	5	0,01
6.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,00
7.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	0	-0,01
8.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-1	-0,01
9.	EUR/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-1	-0,01
10.	EUR/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-1	0,00
11.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
12.	JPY/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,01
13.	JPY/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	1	0,00
14.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
15.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,02
16.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
17.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
18.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	0	0,00
19.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-1	-0,01
20.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-2	-0,02
21.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-2	-0,02
22.	JPY/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
23.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,00
24.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,01
25.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	0	0,00
26.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-1	-0,01
27.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-1	0,00
28.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-1	0,00
29.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY	1	0	-3	-0,03
30.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,03
31.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-8	-0,07
32.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-4	-0,03
33.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,02
34.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>34</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>-0,17</b>

## JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	3 162,358691	1 080	1 109	9,86
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	6 148,832749	867	870	7,74
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	2 139,455498	679	793	7,05
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	1 556,608956	360	436	3,88
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	2 294,321526	365	426	3,79
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	7 799,831838	866	869	7,73
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	369,866055	37	37	0,33
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>4 254</b>	<b>4 540</b>	<b>40,38</b>

## TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	98,000	26	26	0,23
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	474,000	101	103	0,91
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	7,275	324	330	2,94
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I »IC	Luksemburg	74,279	1 393	1 581	14,06
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	1 588,000	944	1 073	9,55
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	25,202	618	640	5,69
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	532,000	1 395	1 628	14,48
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	1 437,000	514	586	5,21
<b>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</b>							<b>2 980</b>	<b>3 416</b>	<b>30,38</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</b>							<b>2 335</b>	<b>2 551</b>	<b>22,69</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>							<b>5 315</b>	<b>5 967</b>	<b>53,07</b>

### 3) Tabele dodatkowe

#### GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>11 242</b>	<b>4 914</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	664	618
2. Należności	59	50
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 416	1 419
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 103	2 827
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>124</b>	<b>297</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>11 118</b>	<b>4 617</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>10 296</b>	<b>4 258</b>
1. Kapitał wpłacony	12 179	5 478
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 883	-1 220
V. Dochody zatrzymane	<b>-96</b>	<b>7</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-93	-14
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	-3	21
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>918</b>	<b>352</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>11 118</b>	<b>4 617</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	93 749,571346	41 557,800920
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	19 395,158371	4 410,138522
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F*)	400,281710	-
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	51 061,859615	25 407,139780
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	1 076,658052	327,699678
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T*)	8,661758	-
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	21 806,951840	11 412,822940
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>117,27</b>	<b>109,99</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>118,02</b>	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>118,60</b>	<b>110,94</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>120,04</b>	<b>111,76</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	<b>117,42</b>	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>119,68</b>	<b>111,86</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*\*) do wyliczenia została uwzględniona wartość, według której nastąpiło pierwsze zbycie jednostki uczestnictwa danej kategorii*

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>8</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	6	-
2. Przychody odsetkowe	-	-	-
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1	1
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	20	19	7
II. Koszty funduszu	<b>142</b>	<b>42</b>	<b>16</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	43	32	11
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	19	8	4
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	16	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	37	-	-
13. Pozostałe	1	2	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>99</b>	<b>42</b>	<b>16</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-79</b>	<b>-16</b>	<b>-8</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>542</b>	<b>360</b>	<b>-10</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-24	21	-11
z tytułu różnic kursowych	-2	4	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	566	339	1
z tytułu różnic kursowych	46	-1	6
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>463</b>	<b>344</b>	<b>-18</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>4,76</b>	<b>7,37</b>	<b>-0,83</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F*)	<b>3,74</b>	-	-
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>4,96</b>	<b>8,03</b>	<b>-0,78</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>5,33</b>	<b>9,17</b>	<b>-0,69</b>
jednostki uczestnictwa kategorii T*)	<b>1,23</b>	-	-
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>5,03</b>	<b>9,17</b>	<b>-0,69</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

\*) do wyliczenia została uwzględniona wartość, według której nastąpiło pierwsze zbycie jednostki uczestnictwa danej kategorii

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



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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 617</b>	<b>781</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>463</b>	<b>344</b>
a) przychody z lokat netto,	-79	-16
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-24	21
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	566	339
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>463</b>	<b>344</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>6 038</b>	<b>3 492</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	6 701	4 547
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	663	1 055
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>6 501</b>	<b>3 836</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 118</b>	<b>4 617</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>7 214</b>	<b>2 305</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>52 191,770426</b>	<b>34 000,728550</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	57 959,454338	44 481,241055
- jednostki kategorii A	16 222,381196	7 971,712302
- jednostki kategorii F	400,281710	0,000000
- jednostki kategorii K	29 993,396974	24 997,661052
- jednostki kategorii S	764,698894	303,515176
- jednostki kategorii T	8,661758	0,000000
- jednostki kategorii W	10 570,033806	11 208,352525
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 767,683912	10 480,512505
- jednostki kategorii A	1 237,361347	4 504,172448
- jednostki kategorii F	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii K	4 338,677139	5 828,585955
- jednostki kategorii S	15,740520	31,637264
- jednostki kategorii T	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii W	175,904906	116,116838
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	52 191,770426	34 000,728550
- jednostki kategorii A	14 985,019849	3 467,539854
- jednostki kategorii F	400,281710	0,000000
- jednostki kategorii K	25 654,719835	19 169,075097
- jednostki kategorii S	748,958374	271,877912
- jednostki kategorii T	8,661758	0,000000
- jednostki kategorii W	10 394,128900	11 092,235687
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>93 749,571346</b>	<b>41 557,800920</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	111 629,938815	53 670,484477
- jednostki kategorii A	26 109,727164	9 887,345968
- jednostki kategorii F	400,281710	0,000000
- jednostki kategorii K	61 888,258763	31 894,861789
- jednostki kategorii S	1 124,035836	359,336942
- jednostki kategorii T	8,661758	0,000000
- jednostki kategorii W	22 098,973584	11 528,939778
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	17 880,367469	12 112,683557
- jednostki kategorii A	6 714,568793	5 477,207446
- jednostki kategorii F	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii K	10 826,399148	6 487,722009
- jednostki kategorii S	47,377784	31,637264
- jednostki kategorii T	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii W	292,021744	116,116838
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	93 749,571346	41 557,800920
- jednostki kategorii A	19 395,158371	4 410,138522
- jednostki kategorii F	400,281710	0,000000
- jednostki kategorii K	51 061,859615	25 407,139780
- jednostki kategorii S	1 076,658052	327,699678
- jednostki kategorii T	8,661758	0,000000
- jednostki kategorii W	21 806,951840	11 412,822940

	<i>01.01.2021</i> <i>30.06.2021</i>	<i>01.01.2020</i> <i>31.12.2020</i>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	109,99	103,14
- jednostki kategorii F (wartość według której nastąpiło pierwsze zbycie w dn. 08.01.2021 r.)	112,18	-
- jednostki kategorii K	110,94	103,45
- jednostki kategorii S	111,76	103,23
- jednostki kategorii T (wartość według której nastąpiło pierwsze zbycie w dn. 25.05.2021 r.)	115,45	-
- jednostki kategorii W	111,86	103,32
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	117,27	109,99
- jednostki kategorii F	118,02	-
- jednostki kategorii K	118,60	110,94
- jednostki kategorii S	120,04	111,76
- jednostki kategorii T	117,42	-
- jednostki kategorii W	119,68	111,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	13,37%	6,64%
- jednostki kategorii F (zmiana wyrażona w stosunku rocznym od dn. 08.01.2021)	10,98%	-
- jednostki kategorii K	13,95%	7,24%
- jednostki kategorii S	14,97%	8,26%
- jednostki kategorii T (zmiana wyrażona w stosunku rocznym od dn. 25.05.2021)	17,30%	-
- jednostki kategorii W	14,12%	8,27%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	110,22	85,77
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii F	110,40	-
w dniu	29.01.2021	-
- jednostki kategorii K	111,18	86,14
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii S	112,01	86,14
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii T	115,45	-
w dniu	25.05.2021	-
- jednostki kategorii W	112,10	86,22
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	117,78	109,99
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii F	118,50	-
w dniu	25.06.2021	-
- jednostki kategorii K	119,11	110,94
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii S	120,53	111,76
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii T	117,90	-
w dniu	25.06.2021	-
- jednostki kategorii W	120,18	111,86
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	117,27	109,95
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii F	118,02	-
w dniu	30.06.2021	-
- jednostki kategorii K	118,60	110,90
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii S	120,04	111,71
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii T	117,42	-
w dniu	30.06.2021	-
- jednostki kategorii W	119,68	111,81
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>
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)</b>	<b>3,98%</b>	<b>1,82%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,20%	1,40%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,73%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,53%	0,33%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,45%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) dane wyrażone w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
  - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - c) Dodatkowo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
  - 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
  - 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

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

7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

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

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty nie będące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu

2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

- a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
- b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie 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.

### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
  - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
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**

<b>NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	11	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	48	50
- należności od TFI	43	-
- wpłata na nabycie JU	-	47
- premia inwestycyjna	5	3
	<b>59</b>	<b>50</b>

**NOTA 3**

<b>ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	139
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	32	32
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	55	117
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4	3
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	33	6
- wynagrodzenie TFI	11	5
	<b>124</b>	<b>297</b>

**NOTA 4**

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

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

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
ING Bank Śląski S.A. / PLN	659	659	614	614
ING Bank Śląski S.A. / EUR	1	4	0,3	2
ING Bank Śląski S.A. / USD	0,4	1	1	2
	<b>664</b>		<b>618</b>	

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

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom	PLN	548	548	182	182
środków pieniężnych:	EUR	4	18	1	3
	JPY	546	19	204	7
	USD	2	8	1	4
			<b>593</b>		<b>196</b>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

**NOTA 5**

**RYZYKA**

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

- a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej  
Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.  
Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.
- b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej  
Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.  
W Funduszu ryzyko stopy procentowej może być związane bezpośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w jego skład, jak i pośrednio z instrumentami dłużnymi wchodzącymi w skład portfeli funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą.  
Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

## 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. 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:	11 171	99,37	4 862	98,95
- jednostki uczestnictwa	4 540	40,38	1 885	38,36
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 967	53,08	2 359	48,01
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	664	5,91	618	12,58

## 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. 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:	3 421	30,43	1 457	29,65
- środki pieniężne w walutach obcych	5	0,04	4	0,08
- składniki lokat	3 416	30,39	1 418	28,86
- należności	0	0,00	35	0,71

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

#### 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/JPY 2021-07-20	2	41	186	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-01	1	12	55	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-09	0	5	23	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-09	0	69	317	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	5	16	73	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	1	6	27	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	0	17	76	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	-1	29	130	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-24	-1	17	76	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-31	-1	41	185	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	0	815	28	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-01	0	1 040	36	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-01	1	820	29	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	0	491	17	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	0	4 646	162	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	0	1 322	46	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	0	516	18	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	0	455	15	2021-08-04	2021-08-04



Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-1	1 009	JPY	34	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-2	2 096	JPY	70	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-2	2 253	JPY	76	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-09-14	0	1 855	JPY	64	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	1	48	USD	183	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	1	28	USD	107	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	0	122	USD	464	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	-1	32	USD	120	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-1	10	USD	37	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-1	4	USD	15	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-3	27	USD	99	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-3	22	USD	81	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-8	60	USD	220	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-4	28	USD	103	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-3	20	USD	73	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	0	76	USD	289	PLN	2021-09-14	2021-09-14

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

##### 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 2021-01-13	-2	25	EUR	112	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	-1	6	EUR	28	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	10	EUR	45	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	10	EUR	45	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-6	29	EUR	128	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-5	25	EUR	111	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-05	0	815	JPY	30	PLN	2021-02-05	2021-02-05
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-1	766	JPY	27	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-4	2 722	JPY	95	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	1	23	USD	86	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-1	13	USD	48	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	1	20	USD	76	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	16	USD	60	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-7	68	USD	248	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-3	21	USD	76	PLN	2021-02-24	2021-02-24

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

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji

**NOTA 8****KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał i 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

I. Aktywa	30.06.2021		31.12.2020	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:				
EUR	1	4	0,3	2
USD	0,4	1	1	2
2. Należności:				
Pozostałe	USD	-	9	35
3. Składniki lokat:				
EUR	243	1 100	115	529
JPY	17 011	586	5 294	193
USD	455	1 730	185	696

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (EUR)	2	1	-
zrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	2	-
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	1	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	20	4
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	28	-	2
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	31	-	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą :			
zrealizowane różnice kursowe (USD)	-4	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-13	-	-
niezrealizowane różnice kursowe (JPY)	-	-1	-
niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	-20	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	-2	4	0
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	46	-1	6

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

EUR (euro) - 4,5208                      JPY (jen japoński) za 100 - 3,4428  
 USD (dolar amerykański) - 3,8035

**NOTA 10****DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

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
<b>Grupy lokat</b>			
Jednostki uczestnictwa	1	-6	7
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-7	3	-1
Instrumenty pochodne	-18	24	-17
<b>Razem</b>	<b>-24</b>	<b>21</b>	<b>-11</b>

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
<b>Grupy lokat</b>			
Jednostki uczestnictwa	155	130	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	401	239	-8
Instrumenty pochodne	10	-30	9
<b>Razem</b>	<b>566</b>	<b>339</b>	<b>1</b>

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

Nie dotyczy.

### 4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

## NOTA 11

### KOSZTY SUBFUNDUSZU

#### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- a) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- b) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - 10) likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

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

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 33 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

#### 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)						
	A	E	F	K	S	T	W
do końca 2034 r.	1,85	1,50	0,75	1,30	0,65	1,20	0,60
lata 2035-2039	1,65	1,40	0,70	1,10	0,60	1,10	0,58
lata 2040-2044	1,45	1,20	0,65	1,00	0,55	1,00	0,56
lata 2045-2049	1,25	1,10	0,60	0,90	0,50	0,95	0,54
od początku 2050 r.	1,05	1,00	0,55	0,75	0,40	0,80	0,52
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,85	-	0,70	1,3	0,60	0,85	0,60

## NOTA 12

### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	11 118	4 617	781
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)			
- jednostki uczestnictwa kategorii A	117,27	109,99	103,14
- jednostki uczestnictwa kategorii F	118,02	-	-
- jednostki uczestnictwa kategorii K	118,60	110,94	103,45
- jednostki uczestnictwa kategorii S	120,04	111,76	103,23
- jednostki uczestnictwa kategorii T	117,42	-	-
- jednostki uczestnictwa kategorii W	119,68	111,86	103,32

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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 dotyczy.

4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**

Nie zaszczyły.

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

Nie dotyczy.

- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52

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

Nie dotyczy.

- 8) **Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

- 9) **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 Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

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

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

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

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

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

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, 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 dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2055 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.



# Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

### Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Perspektywa 2050 („Subfundusz”) wydzielonego w NN Perspektywa Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego 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;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

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 jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.



## Zakres przeglądu

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

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

## Wniosek

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

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.

# NN Subfundusz Perspektywa 2050

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Perspektywa 2050, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 10 578 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 11 155 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 ---- 457 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 ----- 6 196 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 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**NN Subfundusz Perspektywa 2050**

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

## WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b>NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami NN Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Perspektywa 2050 utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFI 716

NN Subfundusz Perspektywa 2050 jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2055 / NN Perspektywa 2055
2. **NN Subfundusz Perspektywa 2050 / NN Perspektywa 2050, "Subfundusz"**
3. NN Subfundusz Perspektywa 2045 / NN Perspektywa 2045
4. NN Subfundusz Perspektywa 2040 / NN Perspektywa 2040
5. NN Subfundusz Perspektywa 2035 / NN Perspektywa 2035
6. NN Subfundusz Perspektywa 2030 / NN Perspektywa 2030
7. NN Subfundusz Perspektywa 2025 / NN Perspektywa 2025
8. NN Subfundusz Perspektywa 2020 / NN Perspektywa 2020, dalej razem "Subfundusze"

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2050.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Docelowa alokacja aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do daty docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, pozostała zaś część aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% do 75% wartości aktywów netto,
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązanym 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.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
11. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa:
  - a) Subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN Parasol FIO:
    - NN Akcji
    - NN Konserwatywny
    - NN Średnich i Małych Spółek
    - NN Krótkoterminowych Obligacji
  - b) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2018 – 2019:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 25% do 57%;

w latach 2020 – 2024:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2025 – 2029:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2030 – 2034:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2035 – 2039:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2040 – 2044:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2045 – 2050:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2051 roku:

- a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%;

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

## Organ Funduszu

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

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

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 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 oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

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

## Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

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 wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- 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 umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S:

- 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 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 jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

#### Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- 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.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Z tytułu zbywania jednostek uczestnictwa pobierana jest opłata dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
- 2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

Dodatkowo, z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany pobierana może być opłata za konwersję/zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu/subfunduszu docelowym.

Z tytułu odkupienia może być pobierana opłata umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej uczestnikowi z tytułu odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla jednostek uczestnictwa kategorii K; a w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na tę opłatę. Opłata umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

# 1. 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	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	-	-14	-0,12	-	-36	-0,68
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	4 488	4 772	42,47	1 959	2 092	39,40
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 216	5 820	51,80	2 232	2 478	46,67
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>9 704</b>	<b>10 578</b>	<b>94,15</b>	<b>4 191</b>	<b>4 534</b>	<b>85,39</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

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



## 2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:</b>										
<b>Kontrakty terminowe FX Forward</b>										
<b>pozycja długa</b>										
1.	EUR/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
2.	EUR/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	1	0,01
3.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR	1	0	6	0,06
4.	EUR/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,01
5.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
6.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
7.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
8.	EUR/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
9.	EUR/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR	1	0	-1	-0,01
10.	EUR/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	0	0,00
11.	JPY/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
12.	JPY/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	1	0,01
13.	JPY/PLN 2021-07-09	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
14.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	2	0,02
15.	JPY/PLN 2021-07-20	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
16.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
17.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	-1	-0,01
18.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
19.	JPY/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-1	-0,01
20.	JPY/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	JPY	1	0	-2	-0,02
21.	JPY/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	JPY	1	0	0	0,00
22.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	0	0,00
23.	USD/PLN 2021-07-01	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	1	0,01
24.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	1	0,01
25.	USD/PLN 2021-07-23	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-1	-0,01
26.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-1	-0,01
27.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	-4	-0,03
28.	USD/PLN 2021-08-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,03
29.	USD/PLN 2021-08-24	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-2	-0,02
30.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-7	-0,07
31.	USD/PLN 2021-08-31	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-3	-0,03
32.	USD/PLN 2021-09-14	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	0	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne</b>							<b>32</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>-0,12</b>

## JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na	Udział w aktywach %
						30.06.2021 w tys. PLN	
1.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	3 707,647947	1 268	1 301	11,57
2.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji	6 897,866587	972	976	8,68
3.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Akcji	1 988,125665	625	737	6,56
4.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Średnich i Małych Spółek	1 318,997240	295	369	3,29
5.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania	1 990,168276	312	369	3,29
6.	nienotowane	nie dotyczy	NN SFIO - NN (L) Obligacji Plus	8 769,145354	973	977	8,70
7.	nienotowane	nie dotyczy	NN Parasol FIO Subfundusz Indeks Obligacji	430,537665	43	43	0,38
<b>Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne</b>					<b>4 488</b>	<b>4 772</b>	<b>42,47</b>

## TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg	Wartość na	Udział w
							ceny nabycia	30.06.2021 w tys. PLN	aktywach %
1.	EUCO LN - IE00B3T9LM79	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	SPDR Bloomberg Barclays Euro Corp Bond UCITS ETF	Irlandia	156,000	41	42	0,37
2.	IEML LN - IE00B5M4WH52	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	Irlandia	481,000	103	104	0,93
3.	IGHYICP LX - LU0546922856	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Global High Yield (PLN) Hd III »IC (SICAV)	Luksemburg	8,176	364	372	3,31
4.	INLAAIH LX - LU0430559418	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	70,195	1 312	1 494	13,30
5.	MEU FP - FR0010261198	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF - Dist	Francja	1 487,000	878	1 005	8,94
6.	NNFCICP LX - LU1301030653	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	NN (L) First Class Yield Opportunities (PLN) Hd I »IC (SICAV)	Luksemburg	28,785	704	731	6,50
7.	SPXS LN - IE00B3YCGJ38	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Invesco S&P 500 UCITS ETF	Irlandia	510,000	1 333	1 560	13,89
8.	TPXY FP - LU1681037781	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Amundi Japan Topix UCITS ETF - JPY	Luksemburg	1 257,000	481	512	4,56
<b>Razem tytuły uczestnictwa notowane na aktywnym rynku</b>							<b>2 836</b>	<b>3 223</b>	<b>28,69</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku</b>							<b>2 380</b>	<b>2 597</b>	<b>23,11</b>
<b>Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą</b>							<b>5 216</b>	<b>5 820</b>	<b>51,80</b>

### 3) Tabele dodatkowe

#### GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 2. 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	<b>11 235</b>	<b>5 310</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516	695
2. Należności	115	44
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 223	1 475
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 381	3 096
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>80</b>	<b>351</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>11 155</b>	<b>4 959</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>10 335</b>	<b>4 596</b>
1. Kapitał wpłacony	11 398	5 227
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 063	-631
V. Dochody zatrzymane	<b>-54</b>	<b>20</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-49	-10
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	-5	30
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>874</b>	<b>343</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>11 155</b>	<b>4 959</b>
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.)	94 788,274516	44 712,930993
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	16 953,268352	2 886,690697
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	277,755622	164,455577
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	44 377,692871	22 274,498972
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	597,806408	175,310366
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	32 581,751263	19 211,975381
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	<b>116,19</b>	<b>109,57</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	<b>117,58</b>	<b>110,14</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	<b>117,51</b>	<b>110,52</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	<b>118,80</b>	<b>111,20</b>
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	<b>118,69</b>	<b>111,57</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

### 3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	<b>25</b>	<b>30</b>	<b>9</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	6	-
2. Przychody odsetkowe	-	-	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	4	4	1
5. Pozostałe - przychody z tytułu premii inwestycyjnej	21	20	7
II. Koszty funduszu	<b>105</b>	<b>39</b>	<b>15</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	40	29	10
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	8	4
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	17	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
13. Pozostałe	1	2	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>41</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>64</b>	<b>39</b>	<b>15</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>-39</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>496</b>	<b>362</b>	<b>-8</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-35	30	-17
z tytułu różnic kursowych	-4	1	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	531	332	9
z tytułu różnic kursowych	2	2	8
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>457</b>	<b>353</b>	<b>-14</b>
Wynik z operacji w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa (w zł):			
jednostki uczestnictwa kategorii A	<b>4,63</b>	<b>6,79</b>	<b>-0,73</b>
jednostki uczestnictwa kategorii F	<b>5,17</b>	<b>8,53*)</b>	<b>-</b>
jednostki uczestnictwa kategorii K	<b>4,84</b>	<b>7,45</b>	<b>-0,68</b>
jednostki uczestnictwa kategorii S	<b>5,23</b>	<b>8,50</b>	<b>-0,61</b>
jednostki uczestnictwa kategorii W	<b>4,89</b>	<b>8,54</b>	<b>-0,61</b>

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

\*) do wyliczenia została uwzględniona wartość, według której nastąpiło pierwsze zbycie jednostki uczestnictwa danej kategorii

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

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

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 959</b>	<b>776</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>457</b>	<b>353</b>
a) przychody z lokat netto,	-39	-9
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-35	30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	531	332
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>457</b>	<b>353</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)</b>	-	-
a) z przychodów z lokat netto,	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>5 739</b>	<b>3 830</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	6 171	4 390
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	432	560
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)</b>	<b>6 196</b>	<b>4 183</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 155</b>	<b>4 959</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>7 524</b>	<b>2 403</b>

**II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa**

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>I. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:</b>	<b>50 075,343523</b>	<b>37 206,094446</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	53 874,000034	42 776,985929
- jednostki kategorii A	14 773,536279	4 862,544457
- jednostki kategorii F	258,172551	164,455577
- jednostki kategorii K	24 821,952143	18 830,025966
- jednostki kategorii S	422,496042	165,633571
- jednostki kategorii W	13 597,843019	18 754,326358
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 798,656511	5 570,891483
- jednostki kategorii A	706,958624	2 370,871910
- jednostki kategorii F	144,872506	0,000000
- jednostki kategorii K	2 718,758244	2 997,525760
- jednostki kategorii S	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii W	228,067137	202,493813
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	50 075,343523	37 041,638869
- jednostki kategorii A	14 066,577655	2 491,672547
- jednostki kategorii F	113,300045	0,000000
- jednostki kategorii K	22 103,193899	15 832,500206
- jednostki kategorii S	422,496042	165,633571
- jednostki kategorii W	13 369,775882	18 551,832545
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:</b>	<b>94 788,274516</b>	<b>44 712,930993</b>
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	104 855,084225	50 981,084191
- jednostki kategorii A	20 461,274540	5 687,738261
- jednostki kategorii F	422,628128	164,455577
- jednostki kategorii K	50 361,062936	25 539,110793
- jednostki kategorii S	597,806408	175,310366
- jednostki kategorii W	33 012,312213	19 414,469194
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 066,809709	6 268,153198
- jednostki kategorii A	3 508,006188	2 801,047564
- jednostki kategorii F	144,872506	0,000000
- jednostki kategorii K	5 983,370065	3 264,611821
- jednostki kategorii S	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii W	430,560950	202,493813
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	94 788,274516	44 712,930993
- jednostki kategorii A	16 953,268352	2 886,690697
- jednostki kategorii F	277,755622	164,455577
- jednostki kategorii K	44 377,692871	22 274,498972
- jednostki kategorii S	597,806408	175,310366
- jednostki kategorii W	32 581,751263	19 211,975381

**III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

	01.01.2021	01.01.2020
	30.06.2021	31.12.2020
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>		
- jednostki kategorii A	109,57	103,12
- jednostki kategorii F	110,14	102,12*)
- jednostki kategorii K	110,52	103,43
- jednostki kategorii S	111,20	103,13
- jednostki kategorii W	111,57	103,44

\*) wartość według której nastąpiło pierwsze zbycie w dn. 05.08.2020 r.

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	116,19	109,57
- jednostki kategorii F	117,58	110,14
- jednostki kategorii K	117,51	110,52
- jednostki kategorii S	118,80	111,20
- jednostki kategorii W	118,69	111,57
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostki kategorii A	12,18%	6,25%
- jednostki kategorii F	13,62%	19,42%*)
- jednostki kategorii K	12,75%	6,85%
- jednostki kategorii S	13,78%	7,83%
- jednostki kategorii W	12,87%	7,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	109,80	86,39
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii F	110,38	100,61
w dniu	04.01.2021	24.09.2020
- jednostki kategorii K	110,75	86,76
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii S	111,44	86,69
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
- jednostki kategorii W	111,81	86,95
w dniu	04.01.2021	23.03.2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	116,62	109,57
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii F	117,99	110,14
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii K	117,93	110,52
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii S	119,21	111,20
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
- jednostki kategorii W	119,11	111,57
w dniu	25.06.2021	31.12.2020
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	116,19	109,54
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii F	117,58	110,10
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii K	117,51	110,48
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii S	118,80	111,16
w dniu	30.06.2021	30.12.2020
- jednostki kategorii W	118,69	111,53
w dniu	30.06.2021	30.12.2020

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: **)</b>	<b>2,81%</b>	<b>1,62%</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,07%	1,22%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,70%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,56%	0,32%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,46%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) zmiana wyrażona w stosunku rocznym liczona od dn. 05.08.2020 r.

\*\*) dane wyrażone w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 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 Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

#### 2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Perspektywa SFIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 składników lokat, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych instrumentów oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę od funduszu notowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danego funduszu wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Należną dywidendę od funduszu nienotowanego na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tego prawa.
11. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
12. Nabycie / zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
13. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
14. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
16. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
17. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach.
  - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - c) Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności:
  - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).
  - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.

21. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
22. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
23. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, 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.
24. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
27. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

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

wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostki uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę jednostek tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejstru uczestników w tym dniu wyceny.

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

Rozporządzenia.

#### II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:
  - 1) akcje,
  - 2) warranty subskrypcyjne,
  - 3) prawa do akcji,
  - 4) prawa poboru,
  - 5) kwity depozytowe,
  - 6) listy zastawne,
  - 7) dłużne papiery wartościowe,
  - 8) instrumenty pochodne,
  - 9) certyfikaty inwestycyjne,
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.
3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).
4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczenia 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 oszacowanie te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostką taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
  - 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
  - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
  - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.



- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
- poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
  - w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - ceny podawane są do publicznej wiadomości.
8. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

### III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
  - akcje,
  - warranty subskrypcyjne,
  - prawa do akcji,
  - prawa poboru,
  - kwity depozytowe,
  - instrumenty pochodne,
  - listy zastawne,
  - dłużne papiery wartościowe,
  - jednostki uczestnictwa,
  - certyfikaty inwestycyjne,
  - tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - depozyty,
  - waluty nie będące depozytami,
  - instrumenty rynku pieniężnego.
- Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
  - 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
  - dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
    - 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.
    - 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).
  - w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.

### IV. Szczegółne metody wyceny składników lokat

- 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.
- 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.
- W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
- Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

- W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalną powiększoną o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 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;
  - 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;
  - 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.
- Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
- 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 SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	69	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe - z tytułu premii inwestycyjnej	46	44
- należności od TFI	41	-
- wpłata na nabycie JU	-	41
- premia inwestycyjna	5	3
	<u>115</u>	<u>44</u>

#### NOTA 3

##### ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	-	168
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	26	37
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19	140
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3	-
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	32	6
- rezerwa na koszty związane z obsługą księgową, koszty audytu	13	-
- wynagrodzenie TFI	10	4
	<u>80</u>	<u>351</u>

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
	w tys. PLN		w tys. PLN	
ING Bank Śląski S.A. / PLN	513	513	691	691
ING Bank Śląski S.A. / EUR	1	3	0,4	2
ING Bank Śląski S.A. / JPY	1	0	1	0
ING Bank Śląski S.A. / USD	0	0	0,4	2
		<u>516</u>		<u>695</u>

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

	waluta	01.01.2021		01.01.2020	
		30.06.2021	w PLN	31.12.2020	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	PLN	586	586	182	182
	EUR	3	15	1	3
	JPY	349	12	204	7
	USD	2	9	1	4
			<u>622</u>		<u>196</u>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

#### NOTA 5

##### RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu.

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

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

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. i 31.12.2020 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat bezpośrednio obciążonych tym ryzykiem.

## 2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są umiarkowanym ryzykiem kredytowym pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu. 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:	11 108	98,86	5 265	99,16
- jednostki uczestnictwa	4 772	42,47	2 092	39,40
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 820	51,80	2 478	46,67
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	516	4,59	695	13,09

## 3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto Subfunduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. W Subfunduszu występuje niski poziom ryzyka walutowego, wynikający z tego, że udział aktywów denominowanych w walutach zagranicznych stanowi mniejszościową część portfela inwestycyjnego Subfunduszu. 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:	3 227	28,73	1 520	28,63
- środki pieniężne w walutach obcych	3	0,03	4	0,08
- składniki lokat	3 224	28,70	1 476	27,80
- należności	0	0,00	40	0,75

## NOTA 6

### INSTRUMENTY POCHODNE

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

### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

#### 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 2021-07-01	0	26	EUR	118	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-09	1	12	EUR	55	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	6	88	EUR	404	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-23	0	8	EUR	37	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	0	5	EUR	23	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	0	19	EUR	86	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	0	4	EUR	18	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-04	0	11	EUR	49	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-08-24	-1	27	EUR	121	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-09-14	0	26	EUR	118	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-01	0	632	JPY	22	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-01	1	861	JPY	30	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-09	0	938	JPY	33	PLN	2021-07-09	2021-07-09
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	2	4 773	JPY	167	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-07-20	0	965	JPY	33	PLN	2021-07-20	2021-07-20
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	0	606	JPY	21	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-1	1 327	JPY	45	PLN	2021-08-04	2021-08-04

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	0	396	JPY	13	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-04	-1	748	JPY	25	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-08-31	-2	2 017	JPY	68	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-09-14	0	1 493	JPY	51	PLN	2021-09-14	2021-09-14
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	0	40	USD	153	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-01	1	19	USD	73	PLN	2021-07-01	2021-07-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	1	143	USD	544	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-07-23	-1	14	USD	53	PLN	2021-07-23	2021-07-23
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-1	13	USD	49	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-4	34	USD	126	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-04	-3	23	USD	85	PLN	2021-08-04	2021-08-04
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-24	-2	17	USD	62	PLN	2021-08-24	2021-08-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-7	55	USD	202	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-08-31	-3	27	USD	99	PLN	2021-08-31	2021-08-31
Pozycja długa	USD/PLN 2021-09-14	0	59	USD	224	PLN	2021-09-14	2021-09-14

#### Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.

##### 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 2021-01-13	-2	22	EUR	100	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-27	0	4	EUR	16	PLN	2021-01-27	2021-01-27
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	9	EUR	40	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-01	-1	3	EUR	13	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-6	33	EUR	146	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-02-24	-7	40	EUR	177	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-05	0	632	JPY	23	PLN	2021-02-05	2021-02-05
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-1	604	JPY	21	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	JPY/PLN 2021-02-24	-5	3 092	JPY	108	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-13	1	11	USD	43	PLN	2021-01-13	2021-01-13
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-28	-1	13	USD	49	PLN	2021-01-28	2021-01-28
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	11	USD	42	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	16	USD	60	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-01	0	2	USD	8	PLN	2021-02-01	2021-02-01
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-9	81	USD	295	PLN	2021-02-24	2021-02-24
Pozycja długa	USD/PLN 2021-02-24	-4	33	USD	120	PLN	2021-02-24	2021-02-24



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

Nie dotyczy.

### 4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

## NOTA 11

### KOSZTY SUBFUNDUSZU

#### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- a) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S i T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- b) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
  - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
  - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
  - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
  - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
  - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
  - 6) związane z prowadzeniem subrejestr uczestników Subfunduszu;
  - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
  - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
  - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
  - 10) likwidacji Subfunduszu;
  - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w skali roku.

W dniu 1.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,25 % wartości aktywów netto w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z aktywów Funduszu przypadających na jednostki uczestnictwa wszystkich kategorii pokrywane będą następujące koszty:

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

Towarzystwo w okresie od 1.01.2021 do 30.06.2021 r. Towarzystwo pokryło koszty w wysokości 41 tys. zł ponad łączny maksymalny limit kosztów.

W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli nie jest ona prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

Inne niż określone w powyżej koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

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

Nie dotyczy.

### 3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

w okresie:	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)						
	A	E	F	K	S	T	W
do końca 2029 r.	1,85	1,50	0,75	1,30	0,65	1,20	0,60
lata 2030-2034	1,65	1,40	0,70	1,10	0,60	1,10	0,58
lata 2035-2039	1,45	1,20	0,65	1,00	0,55	1,00	0,56
lata 2040-2044	1,25	1,10	0,60	0,90	0,50	0,95	0,54
od początku 2045 r.	1,05	1,00	0,55	0,75	0,40	0,80	0,52
wynagrodzenie faktycznie pobrane w okresie sprawozdawczym (w %)	1,85	-	0,70	1,3	0,60	0,85	0,60

### NOTA 12

#### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	11 155	4 959	776
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)			
- jednostki uczestnictwa kategorii A	116,19	109,57	103,12
- jednostki uczestnictwa kategorii F	117,58	110,14	-
- jednostki uczestnictwa kategorii K	117,51	110,52	103,43
- jednostki uczestnictwa kategorii S	118,80	111,20	103,13
- jednostki uczestnictwa kategorii W	118,69	111,57	103,44

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

## 6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszczyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
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 dotyczy.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszczyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Pozostałe informacje, o których mowa w Art.101 ust. 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi**  
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, jeżeli Subfundusz może lokować powyżej 50% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa tych funduszy:

Fundusz	Oplata za zarządzanie (% w skali roku)
NN Parasol FIO Subfundusz Obligacji	
-jednostki uczestnictwa kategorii A, I, K,P	1,50
-jednostki uczestnictwa kategorii A1	1,20
-jednostki uczestnictwa kategorii A2	1,10
-jednostki uczestnictwa kategorii E	1,00
-jednostki uczestnictwa kategorii F	0,70
-jednostki uczestnictwa kategorii S	0,60
-jednostki uczestnictwa kategorii T	0,80
-jednostki uczestnictwa kategorii W	0,52



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

Nie dotyczy.

**8) Pozostałe informacje.**

Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość aktywów netto Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych.

**9) Inne informacje**

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

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

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

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

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

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

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 bylines bylines dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

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

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

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

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

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

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

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

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

C. Poziom III hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

- a) informacji o zbiorczej wartości aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej a przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, łączny udział takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.
- b) kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, 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 dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

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

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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 Subfunduszu Perspektywa 2050 (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.