ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku
do dnia 31 grudnia 2022 roku

NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone sprawozdanie finansowe NN Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o wartości 762 829 tys. złotych
3) połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 775 935 tys. złotych
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie -63 390 tys. złotych
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 232 826 tys. złotych

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

1. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065
2. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060
3. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
4. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
5. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
6. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
7. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
8. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
9. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Łukasz Adaś
Członek Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Sułek
Członek Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania
Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Emerytura SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. NN Emerytura SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa programu pracowniczego.
Data utworzenia:	Stosownie do art. 15a Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2022 r., poz. 1523) utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu przydziału jednostek uczestnictwa za pierwsze dokonane wpłaty do Subfunduszu
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	25 kwietnia 2019 r. pod numerem RFi 1644

NN Emerytura SFIO składa się z dziewięciu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony (nazwa/skrót nazwy):

Subfundusz uruchomiony w dn. 16.02.2021 r.

1. NN Subfundusz Emerytura 2065 / NN Emerytura 2065

Subfundusz uruchomiony w dn. 02.12.2019 r.

2. NN Subfundusz Emerytura 2060 / NN Emerytura 2060

Subfundusze uruchomione w dn. 28.11.2019 r.

3. NN Subfundusz Emerytura 2055 / NN Emerytura 2055
4. NN Subfundusz Emerytura 2050 / NN Emerytura 2050
5. NN Subfundusz Emerytura 2045 / NN Emerytura 2045
6. NN Subfundusz Emerytura 2040 / NN Emerytura 2040
7. NN Subfundusz Emerytura 2035 / NN Emerytura 2035
8. NN Subfundusz Emerytura 2030 / NN Emerytura 2030
9. NN Subfundusz Emerytura 2025 / NN Emerytura 2025

Subfundusze stanowią subfundusze zdefiniowanej daty, o których mowa w ustawie o pracowniczych planach kapitałowych "PPK" (ustawa z dnia 4.10.2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 roku, poz. 2215 z późn. zm.)

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu i poszczególnych Subfunduszy

Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną, uwzględniającą konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w miarę zbliżania się do zdefiniowanej daty subfunduszu. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszy poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów bezpośrednio w instrumenty finansowe, jak i za pośrednictwem jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym zdefiniowaną datą. Docelowa alokacja aktywów 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 Subfunduszy do zdefiniowanej daty.

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 80% wartości aktywów netto
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 8 ust. 5 Części I Statutu– do 30% wartości aktywów
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze udziałowym – do 30% wartości aktywów netto
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa funduszy o charakterze dłużnym – do 30% 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 1
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2
9. Fundusz określa, że w związku z działalnością może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne.
10. Subfundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązane są wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość lokaty w żadną z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszy 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. Statut wskazuje następujące rynki: Giełda Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - NASDAQ i New York Stock Exchange (NYSE) oraz Giełda Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE"). Ponadto Subfundusze mogą 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) w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej. Subfundusze nie mają określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2065

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2065.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2020 – 2044:
a) instrumenty o charakterze udziałowym - od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym - od 20% do 40%;
w latach 2045 – 2054:
a) instrumenty o charakterze udziałowym - od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym- od 30% do 60%;
w latach 2055 – 2059:
a) instrumenty o charakterze udziałowym - od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym- od 50% do 75%;
w latach 2060 – 2064:
a) instrumenty o charakterze udziałowym - od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym- od 70% do 90%;
od roku 2065:
a) instrumenty o charakterze udziałowym - nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym- nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2060

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2060.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2019 – 2039:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
w latach 2040 – 2049:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
w latach 2050 – 2054:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2055 – 2059:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2060:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2055

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2055.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2019 – 2034:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
w latach 2035 – 2044:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
w latach 2045 – 2049:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym od 50% do 75%;
w latach 2050 – 2054:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2055:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2050

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2050.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2019 – 2029:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
w latach 2030 – 2039:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
w latach 2040 – 2044:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2045 – 2049:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2050:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2045

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2045.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2019 – 2024:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
w latach 2025 – 2034:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym– od 30% do 60%;
w latach 2035 – 2039:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2040 – 2044:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2045:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2040

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2040.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w roku 2019:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 60% do 80%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 20% do 40%;
w latach 2020 – 2029:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym od 30% do 60%;
w latach 2030 – 2034:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2035 – 2039:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2040:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2035

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2035.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w latach 2019 – 2024:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
w latach 2025 – 2029:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2030 – 2034:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2035:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2030

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2030.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w 2019:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 40% do 70%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 30% do 60%;
w latach 2020 – 2024:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2025 – 2029:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2030:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

Cel inwestycyjny NN Emerytura 2025

Subfundusz stosuje politykę inwestycyjną właściwą dla uczestników zamierzających zakończyć inwestycję w jednostki uczestnictwa Subfunduszu w zdefiniowanej dacie Subfunduszu tj. w roku 2025.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 80% aktywów netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty charakterze udziałowym. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do zdefiniowanej daty – poziom inwestycji aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w instrumenty o charakterze dłużnym.

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

w roku 2019
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 25% do 50%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 50% do 75%;
w latach 2020 – 2024:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – od 10% do 30%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – od 70% do 90%;
od roku 2025:
a) instrumenty o charakterze udziałowym – nie więcej niż 15%;
b) instrumenty o charakterze dłużnym – nie mniej niż 85%.

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
Nr KRS:	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. NN Investment Partners jest częścią Goldman Sachs Asset Management. 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 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2021 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto).
Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2022 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 grudnia 2022 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11 , 00-633 Warszawa
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii.
Jednostki uczestnictwa są zbywane bezpośrednio przez Fundusz, po zawarciu przez podmiot zatrudniający w imieniu i na rzecz uczestnika lub przyszłego uczestnika umowy o prowadzenie PPK.
Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł. W związku z nabywaniem oraz odkupywaniem jednostek uczestnictwa nie są pobierane opłaty manipulacyjne. W związku z realizacją zlecenia zamiany pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości 0,01 zł, przy czym opłata ta nie będzie pobierana z tytułu realizacji dwóch pierwszych zleceń złożonych przez Uczestnika w danym roku kalendarzowym..

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

SKŁADNIKI LOKAT	2022-12-31			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	284 706	316 538	40,55%	186 974	227 977	41,55%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	9 050	8 896	1,14%	3 346	3 309	0,60%
Dłużne papiery wartościowe	296 621	275 625	35,31%	184 440	173 137	31,55%
Instrumenty pochodne	-	1 029	0,13%	0	106	0,02%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	167 587	160 741	20,59%	112 563	123 224	22,46%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**757 964**	**762 829**	**97,72%**	**487 323**	**527 753**	**96,18%**

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 31 grudnia 2022 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	2022-12-31	Przekształcone dane porównawcze 2021-12-31 *)	Dane porównawcze 2021-12-31
I. Aktywa	**780 666**	**548 712**	**548 712**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**14 908**	19 931	19 931
2) Należności	**2 917**	92	92
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	**0**	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	**635 453**	414 731	414 261
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	**127 388**	113 958	114 428
6) Pozostałe aktywa	**0**	0	0
II. Zobowiązania	**4 731**	**5 603**	**5 603**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	**4 731**	5 603	5 603
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu		-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**775 935**	**543 109**	**543 109**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**776 130**	**479 914**	**479 914**
1) Kapitał wpłacony	**867 772**	506 983	506 983
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	**-91 642**	-27 069	-27 069
V. Dochody zatrzymane	**-1 822**	**24 076**	**24 076**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	**17 427**	4 940	4 940
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	**-19 250**	19 136	19 136
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**1 628**	**39 119**	**39 119**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**775 935**	**543 109**	**543 109**

**) Zmianie uległa klasyfikacja BGN Bloomberg Generic ze składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku na składniki lokat notowane na aktywnym rynku. Wartość lokat wycenionych BGN na koniec 2021 r. wynosiła 470 tys. zł.*

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)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
I. Przychody z lokat	**19 128**	**7 543**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	9 052	4 727
Przychody odsetkowe	10 063	1 993
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	823
Pozostałe	13	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**6 798**	**3 587**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 338	1 520
- stała część wynagrodzenia	2 338	1 520
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	491	450
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	691	771
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	48
Usługi w zakresie rachunkowości	458	404
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	618	38
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	2 124	243
Pozostałe	78	110
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**157**	**251**
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	**6 641**	**3 336**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**12 487**	**4 207**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-75 877**	**35 550**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-38 386	19 545
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-37 491	16 005
- z tytułu różnic kursowych	*1 034*	*3 838*
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-63 390**	**39 757**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**

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

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	543 109	236 772
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-63 390	39 757
a) przychody z lokat netto	12 487	4 207
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-38 386	19 545
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-37 491	16 005
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-63 390	39 757
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	296 216	266 580
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	360 789	289 069
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-64 573	-22 489
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	232 826	306 337
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	775 935	543 109
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	621 817	398 507

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