

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

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

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

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

- rachunek wyniku z operacji;
 - zestawienie zmian w aktywach netto;
- oraz
- noty objaśniające i informacja dodatkowa;
- („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Funduszu:

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

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

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

Niezależność i etyka

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

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

Kluczowe sprawy badania

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

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

Wycena lokat Funduszu

Wartość bilansowa portfela Funduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 1 425,9 mln zł, w tym 1 425,9 mln zł składniki lokat notowane na aktywnym rynku, a na dzień 31 grudnia 2019 r. 1 509,7 mln zł, w tym 1 509,7 mln zł składniki lokat notowane na aktywnym rynku.

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

<i>Kluczowa sprawa badania</i>	<i>Nasza reakcja</i>
Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu składniki lokat notowane na aktywnym rynku ujmuje się w wartości godziwej ustalonej przy wykorzystaniu kursu notowań z końca okresu sprawozdawczego. Biorąc pod uwagę licznosc składników lokat oraz wielkość portfela lokat notowanych na aktywnym rynku	Nasze badanie rozpoczęliśmy od oceny polityki rachunkowości Funduszu w zakresie wyceny składników lokat, w tym stosowanych przez Zarząd Towarzystwa kryteriów uznawania rynku notowań za aktywny. Następnie dokonaliśmy oceny zaprojektowania i wdrożenia oraz

w relacji do pozostałych składników bilansu Funduszu, błąd w powyższej wycenie może doprowadzić do istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego Funduszu.

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

Z powyższych względów zagadnienie to zostało przez nas uznane za kluczową sprawę badania.

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

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

- uzgodnienie stanu notowanych instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego do otrzymanego przez nas potwierdzenia z banku depozytariusza,
- uzyskanie informacji z niezależnych źródeł na temat wolumenu obrotów składnikami lokat i ocena aktywności rynków będących źródłem notowań zastosowanych do wyceny,
- przeliczenie wartości składników lokat przy wykorzystaniu notowań pozyskanych z niezależnych źródeł.

Odowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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

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

działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania z badania sprawozdania finansowego. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i treść sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

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

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Towarzystwa wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie

powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne

konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje

Na inne informacje składają się:

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

- UCITS wydanych 1 sierpnia 2014 r. przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA/2014/937PL),
- Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012,
- oświadczenie depozytariusza, (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

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

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

Oświadczenie na temat Innych informacji

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

stwierdziliśmy w Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

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

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji

ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Fundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Fundusz, w okresie od dnia 1 stycznia do

31 grudnia 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczylśmy na rzecz Funduszu w badanym okresie zostały ujawnione w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

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

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

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NN Investment Partners TFI S.A.

ul. Topiel 12
00-342 Warszawa

T +48 22 108 57 00
F +48 22 108 57 01

www.nntfi.pl
biuro@nntfi.pl

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

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

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

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

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

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

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. o wartości ----- 1 425 865 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 1 428 851 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- -95 578 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- -80 447 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

ROZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Organ Funduszu

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

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

Okres sprawozdawczy

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

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

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2020 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31.12.2020 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Zamiarem Towarzystwa jest włączenie go do funduszu NN Parasol FIO po otrzymaniu zgody KNF (wniosek został już złożony).

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

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

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1:

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

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

- w związku z nabywaniem i konwersją jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:

- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę

- opłatę za konwersję w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają warunki do jej zawarcia wskazane w § 48b statutu. Spadek wartości posiadanych przez uczestnika jednostek uczestnictwa Funduszu oraz pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, poniżej wartości wymaganej dla otrzymania premii inwestycyjnej, uprawnia, ale nie obliuguje, Fundusz do wymiany będących w posiadaniu tego uczestnika jednostek uczestnictwa kategorii F na kategorię A1,

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKE lub IKZE. Zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określa umowa IKE oraz umowy IKZE.

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

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

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	31.12.2020			31.12.2019		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	1 167 554	1 425 865	91,58	1 218 016	1 509 726	99,95
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	1 167 554	1 425 865	91,58	1 218 016	1 509 726	99,95

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE						Wartość na	Udział w	
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	31.12.2020 w tys. PLN	aktywach %
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	15 537	Polska	1 332	7 365	0,47
2.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	358 006	Polska	16 775	24 380	1,57
3.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 693 633	Luksemburg	145 837	143 451	9,21
4.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	492 272	Polska	21 394	8 354	0,54
5.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	28 452	Polska	3 777	4 177	0,27
6.	ASE PW - PLASSEE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	98 066	Polska	4 439	4 217	0,27
7.	ATT PW - PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	227 996	Polska	7 009	6 258	0,40
8.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	70 479	Polska	10 466	21 672	1,39
9.	BFT PW - PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 104	Polska	5 544	5 924	0,38
10.	BHW PW - PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	206 922	Polska	10 947	7 273	0,47
11.	BML PW - PLBMDLB00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	157 699	Polska	2 272	1 413	0,09
12.	BNPPPL PW - PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	80 000	Polska	3 387	5 088	0,33
13.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	59 910	Polska	13 259	14 139	0,91
14.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	298 958	Polska	38 059	26 165	1,68
15.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	340 701	Polska	66 231	93 591	6,01
16.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	128 325	Polska	5 522	4 131	0,27
17.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	62 465	Polska	2 655	2 533	0,16
18.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	41 849	Polska	6 584	8 140	0,52
19.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 955 427	Polska	45 543	59 209	3,80
20.	DAT PW - PLPILAB00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 970	Polska	2 180	2 106	0,14
21.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	262 541	Polska	11 514	75 978	4,88
22.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	59 285	Polska	6 193	6 758	0,43
23.	DVL PW - PLLCCR000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 690 889	Polska	6 617	5 301	0,34
24.	EAT PW - ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	418 652	Hiszpania	17 121	11 597	0,74
25.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	999 028	Polska	4 063	4 036	0,26
26.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	914 531	Polska	8 496	5 976	0,38
27.	ENG PW - PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	478 832	Polska	3 446	3 773	0,24
28.	EUR PW - PLEURCH00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	471 292	Polska	10 231	6 622	0,43
29.	FMF PW - PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 560 146	Polska	3 198	3 510	0,23
30.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	185 469	Polska	7 676	8 476	0,54
31.	GTC PW - PLGTC0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 049 793	Polska	9 287	7 559	0,49
32.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	180 110	Polska	14 800	30 799	1,98
33.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	249 838	Polska	5 177	6 483	0,42
34.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	210 908	Luksemburg	8 984	10 398	0,67
35.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	444 879	Polska	7 101	81 413	5,23
36.	KRU PW - PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	106 783	Polska	16 578	15 163	0,97
37.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	45 694	Polska	5 112	22 459	1,44
38.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 716	Polska	54 282	72 212	4,64
39.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	479 250	Polska	13 834	19 865	1,28
40.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	94 159	Polska	4 162	9 887	0,63
41.	MAB PW - PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	41 561	Polska	3 243	862	0,06
42.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	103 951	Polska	29 885	18 628	1,20
43.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 310 007	Polska	23 494	14 094	0,91
44.	MRC PW - PLMRCTR00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	17 879	Polska	6 825	7 545	0,48

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 31.12.2020 w tys. PLN	Udział w aktywach %
45.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 482	Polska	5 179	6 824	0,44
46.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 097 003	Polska	20 224	26 999	1,73
47.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 113 326	Polska	83 766	68 024	4,37
48.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 786 693	Polska	33 897	24 614	1,58
49.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 711 393	Polska	33 754	42 737	2,74
50.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 254 957	Polska	30 495	72 436	4,65
51.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 675 195	Polska	78 937	105 552	6,78
52.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	149 526	Polska	6 718	2 049	0,13
53.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 690	Polska	1 783	4 868	0,31
54.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 779 900	Polska	82 851	89 958	5,78
55.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	237 149	Polska	63 931	44 039	2,83
56.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	22 602	Polska	12 872	12 454	0,80
57.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 458 165	Polska	7 358	12 135	0,78
58.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	93 635	Polska	6 186	8 708	0,56
59.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	306 576	Polska	5 072	5 488	0,35
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						1 167 554	1 425 865	91,58

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
-----	-------	----------------------------	---------------------

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, 15 kwietnia 2021 r.

3. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	1 556 904	1 510 449
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 577	558
2. Należności	1 462	165
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 425 865	1 509 726
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	128 053	1 151
III. Aktywa netto (I-II)	1 428 851	1 509 298
IV. Kapitał funduszu	447 282	432 151
1. Kapitał wpłacony	6 587 951	6 355 694
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 140 669	-5 923 543
V. Dochody zatrzymane	723 257	785 436
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	559 732	559 912
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	163 525	225 524
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	258 312	291 711
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 428 851	1 509 298
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	4 075 981,053680	3 979 295,178925
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	2,468526	2,468526
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	4 069 827,893813	3 977 706,489974
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	6 150,691341	1 586,220425
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	349,72	379,07
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	350,55	379,29
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria K	350,12	379,19

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

4. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
I. Przychody z lokat	10 443	47 223
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	10 417	46 190
2. Przychody odsetkowe	24	1 033
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2	-
5. Pozostałe	-	-
II. Koszty funduszu	10 623	12 844
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	10 399	12 552
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	37
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
8. Usługi prawne	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	102
13. Pozostałe	212	153
- podatki	208	150
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	10 623	12 844
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-180	34 379
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-95 398	-68 979
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-61 999	-16 561
z tytułu różnic kursowych	0	425
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-33 399	-52 418
z tytułu różnic kursowych	0	-386
VII. Wynik z operacji (V±VI)	-95 578	-34 600
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)		
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	-23,96	-8,90
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	-23,45	-8,70
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	-23,72	10,93 *)

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

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

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
I. Zmiana Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 509 298	1 610 216
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-95 578	-34 600
a) przychody z lokat netto,	-180	34 379
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-61 999	-16 561
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-33 399	-52 418
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-95 578	-34 600
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	15 131	-66 318
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	232 257	188 608
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	217 126	254 926
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-80 447	-100 918
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 428 851	1 509 298
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 299 042	1 569 015

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	96 685,874755	-162 254,733014
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	769 644,485819	487 595,108315
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	759 434,064294	485 873,958039
- jednostki kategorii K	10 210,421525	1 721,150276
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	672 958,611064	649 849,841329
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	667 312,660455	649 714,911478
- jednostki kategorii K	5 645,950609	134,929851
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	96 685,874755	-162 254,733014
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	92 121,403839	-163 840,953439
- jednostki kategorii K	4 564,470916	1 586,220425
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 075 981,053680	3 979 295,178925
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 087 768,691979	23 318 124,206160
- jednostki kategorii A	2,468526	2,468526
- jednostki kategorii F	24 075 834,651652	23 316 400,587358
- jednostki kategorii K	11 931,571801	1 721,150276
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	20 011 787,638299	19 338 829,027235
- jednostki kategorii A	0,000000	0,000000
- jednostki kategorii F	20 006 006,757839	19 338 694,097384
- jednostki kategorii K	5 780,880460	134,929851
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4 075 981,053680	3 979 295,178925
- jednostki kategorii A	2,468526	2,468526
- jednostki kategorii F	4 069 827,893813	3 977 706,489974
- jednostki kategorii K	6 150,691341	1 586,220425

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	379,07	388,80
- jednostki kategorii F	379,29	388,80
- jednostki kategorii K	379,19	367,89*)
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostki kategorii A	349,72	379,07
- jednostki kategorii F	350,55	379,29
- jednostki kategorii K	350,12	379,19
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	-7,74%	-2,50%
- jednostki kategorii F	-7,58%	-2,45%
- jednostki kategorii K	-7,67%	12,74% **)

*) wartość według której nastąpiło pierwsze zbycie w dn. 04.10.2019 r.

**) zmiana wyrażona w stosunku rocznym liczona od 04.10.2019 r.

	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	240,44	363,03
w dniu	12.03.2020	11.12.2019
- jednostki kategorii F	240,68	363,19
w dniu	12.03.2020	11.12.2019
- jednostki kategorii K	240,57	363,12
w dniu	12.03.2020	11.12.2019
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostki kategorii A	387,08	411,61
w dniu	13.01.2020	03.04.2019
- jednostki kategorii F	387,33	411,61
w dniu	13.01.2020	03.04.2019
- jednostki kategorii K	387,21	391,01
w dniu	13.01.2020	05.11.2019
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostki kategorii A	349,73	379,09
w dniu	30.12.2020	30.12.2019
- jednostki kategorii F	350,56	379,30
w dniu	30.12.2020	30.12.2019
- jednostki kategorii K	350,12	379,20
w dniu	30.12.2020	30.12.2019

	<i>01.01.2020</i>	<i>01.01.2019</i>
	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	0,82%	0,82%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,80%	0,80%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,001%	0,002%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

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

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

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH FUNDUSZU

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

22. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Funduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
23. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Funduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu.
24. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach
25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa (JU) w odpowiednim rejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW. W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa każdej kategorii.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) instrumenty pochodne,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 11) instrumenty rynku pieniężnego.

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

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

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty nie będące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.
- 15) wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych

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

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.
- 4) wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia (co oznacza, że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

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

- 9) w przypadku wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych - wycena według wartości godziwej, za którą uważa się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1)- 2) i pkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nie wprowadzono.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI FUNDUSZU (w tys. zł)

	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	-	109
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	1 462	56
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
	1 462	165

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU (w tys. zł)

	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	127 082	80
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	18	28
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe, w tym:	953	1 043
- wynagrodzenie TFI	952	1 041
	128 053	1 151

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank	Waluta	Wartość na 31.12.2020		Wartość na 31.12.2019	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A.	PLN	129 567	129 567	298	298
ING Bank Śląski S.A.	CZK	2	0	125	21
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0,3	1	25	107
ING Bank Śląski S.A.	GBP	1	7	15	77
ING Bank Śląski S.A.	HUF	2	0	287	4
ING Bank Śląski S.A.	RON	1	1	27	24
ING Bank Śląski S.A.	TRY	2	1	13	8
ING Bank Śląski S.A.	USD	-	-	5	19
			129 577		558

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

	waluta	01.01.2020 31.12.2020		01.01.2019 31.12.2019	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	12 011	12 011	90 073	90 073
pieniężnych:	CZK	22	4	3 243	543
	EUR	1	5	147	631
	HUF	122	2	19 552	258
	RON	16	15	115	104
	TRY	4	2	13	9
	GBP	2	10	15	75
	USD	4	14	5	19
			12 063		91 712

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

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

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2019 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej. Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	129 577	8,32	558	0,04
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	129 577	8,32	558	0,04

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	10	0,00	260	0,02
- środki pieniężne w walutach obcych	10	0,00	260	0,02

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz nie miał otwartych pozycji na instrumentach pochodnych.

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Fundusz nie zawarł tego typu transakcji.

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Fundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

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

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

31.12.2020		31.12.2019	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
2 CZK	0 PLN	125 CZK	21 PLN
0,3 EUR	1 PLN	25 EUR	107 PLN
1 GBP	7 PLN	15 GBP	77 PLN
2 HUF	0 PLN	287 HUF	4 PLN
1 RON	1 PLN	27 RON	24 PLN
2 TRY	1 PLN	13 TRY	8 PLN
- USD	- PLN	5 USD	19 PLN

Pozostałe pozycje bilansu Funduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (CZK)	-	288
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	18
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (HUF)	-	174
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (RON)	-	44

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (RON)	-	-55
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (CZK)	-	-290
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-17
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (HUF)	-	-123
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	0	425
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	0	-386

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

CZK (korona czeska) - 0,1753	TRY (lira turecka) - 0,5029
EUR (euro) - 4,6148	RON (lej rumuński) - 0,9479
GBP (funt szterling) - 5,1327	USD (dolar amerykański) - 3,7584
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,2638	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Grupy lokat		
akcje	-61 999	-11 614
instrumenty pochodne	0	-4 947
Razem	-61 999	-16 561

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

	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
Grupy lokat		
akcje	-33 399	-52 418
Razem	-33 399	-52 418

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

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

NOTA 11

KOSZTY FUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia Towarzystwa, pokrywa wszelkie koszty operacyjne Funduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu usług maklerskich, opłat transakcyjnych związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłat za rozliczenie transakcji oraz opłat za transfer papierów wartościowych, kosztów związanych z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które pokrywane są bezpośrednio z aktywów Funduszu i nie podlegają limitowaniu.

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

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A</i>	2,00	0,99
<i>kategoria A1</i>	1,60	-
<i>kategoria E</i>	1,60	-
<i>kategoria F</i>	1,60	0,80
<i>kategoria K</i>	2,00	0,90
<i>kategoria T</i>	1,60	-

NOTA 12**DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	1 428 851	1 509 298	1 610 216	1 845 758
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł) *)				440,23
jednostki kategorii A	349,72	379,07	388,80	-
jednostki kategorii F	350,55	379,29	388,80	-
jednostki kategorii K	350,12	379,19	-	-

*) Do dnia 30 lipca 2018 r. Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa niezróżnicowane pod względem kategorii. Od dnia 31 lipca 2018 r. Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii a znajdujące się w posiadaniu dotychczasowych uczestników jednostki uczestnictwa zostały zamienione na jednostki uczestnictwa kategorii F.

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

7. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszły.

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

W dniu 01.01.2021 r. w życie weszły zmiany statutu Funduszu ogłoszone w dniu 1.10.2020 r.

Zmieniono wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

dla kategorii A – 1,90%

dla kategorii A1 – 1,50%

dla kategorii F – 1,50%

dla kategorii K – 1,90%

Niezależnie od wynagrodzenia Towarzystwa aktywa Funduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

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

- 1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wiarytelności 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.

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

Nie zaszły.

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

Nie dotyczy.

7) Pozostałe informacje.

Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

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

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

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

8)

Inne informacje

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohyńnik, 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 wskazywałyby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

INFORMACJA O WYNAGRODZENIACH

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

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

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

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

Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń:

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

Oceny wyników dla wszystkich pracowników:

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

Zasady wynagrodzenia zmiennego dla osób sprawujących funkcje kontrolne:

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

Zasady Wynagrodzeń Zmiennych dla osób zajmujących kluczowe stanowiska:

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

Uwagi podsumowujące:

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

Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości:

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

Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń:

Nie wystąpiły.

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

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

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

Fundusz dokonując lokat aktywów:

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

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

Warszawa, 15 kwietnia 2021 r.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sułek
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Katowice, 15 kwietnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., sporządzonego 15 kwietnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.