# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## NN Subfundusz Obligacji 2 („Subfundusz”)

**(działający uprzednio pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2,**
**a wcześniej jako NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2)**

**Za okres od dnia 7 grudnia 2021 roku**
**do dnia do 31 grudnia 2021 roku**

# NN Subfundusz Obligacji 2

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 7 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

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

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2021r. o wartości ---------- 1 935 419 tys. złotych;
3) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ---------- 1 986 591 tys. złotych;
4) rachunek wyniku z operacji za okres od 7 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ---------- -37 022 tys. złotych;
5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 7 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ---------- -54 840 tys. złotych;
6) noty objaśniające;
7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
*Prezes Zarządu*

Robert Bohynik
*Wiceprezes Zarządu*

Łukasz Adaś
*Członek Zarządu*

Tomasz Sułek
*Członek Zarządu*

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

Marcin Ostrowski
*Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Katarzyna Kosior
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania*

***Warszawa, 13 kwietnia 2022 r.***

## 1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|---|---|
| Nazwa funduszu: | NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”)<br>Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Parasol FIO<br>do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Parasol FIO |
| Typ funduszu: | Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.<br>NN Parasol FIO posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej. |
| Konstrukcja funduszu: | fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa |
| Data utworzenia: | 31.05.2006 r. decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-9/6-1-2095/2006<br>(obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF")<br>Decyzją z dnia 25 sierpnia 2021 r. Komisja udzieliła zezwolenia na przekształcenie NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 w subfundusz NN Parasol FIO (DFF-FIO.4022.1.186.2018.JG) NN Subfundusz Obligacji 2. W dniu 31 lipca 2018 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 (utworzony decyzją Komisji nr DFN1-4050/9-117/01 dnia 19 września 2001 r). został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2. |
| Okres na jaki został utworzony: | Fundusz został utworzony na czas nieokreślony |
| Wpis do rejestru funduszy: | 13.06.2006 r. pod numerem RFi 238 |

Subfundusz jest jednym z dwunastu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. NN Subfundusz Konserwatywny / NN Konserwatywny / NN (PL) Konserwatywny
2. NN Subfundusz Obligacji / NN Obligacji / NN (PL) Obligacji
3. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji / NN Krótkoterminowych Obligacji / NN (PL) Krótkoterminowych Obligacji
4. NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu / NN Stabilnego Wzrostu / NN (PL) Stabilnego Wzrostu
5. NN Subfundusz Zrównoważony / NN Zrównoważony / NN (PL) Zrównoważony
6. NN Subfundusz Akcji / NN Akcji / NN (PL) Akcji
7. NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek / NN Średnich i Małych Spółek / NN (PL) Średnich i Małych Spółek
8. NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / NN (PL) Polski Odpowiedzialnego Inwestowania
9. NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji / NN Globalnej Dywersyfikacji / NN (PL) Globalnej Dywersyfikacji
10. NN Subfundusz Indeks Obligacji / NN Indeks Obligacji / NN (PL) Indeks Obligacji
11. NN Subfundusz Obligacji 2 / NN Obligacji 2 / NN (PL) Obligacji 2
12. NN Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania / NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania / NN (PL) Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

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

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne. Szczegółowe informacje dotyczące specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych znajdują się we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

**Organ Funduszu**

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

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

**Okres sprawozdawczy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 7 grudnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
Zaprezentowano również dane za okres od 01.01.2021 r. do 06.12.2021 r. tj. do dnia poprzedzającego zmianę formy prawnej (dane niebadane).
Dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy są danymi NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2.
Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2021 r.

**Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz**

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31.12.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

**Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:
Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i A2:
- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz, kategorii A2 bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w Statucie, jednakże spełniają określone w Statucie warunki do jej otrzymania.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:
- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 0,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
- opłatę za konwersję / zamianę 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 kategorii E wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii F wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii I:
- zbywane wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją, odkupieniem oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I Towarzystwo pobiera:
- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę
- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:
- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją, odkupieniem oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K Towarzystwo pobiera:
- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia w ramach konwersji lub zamiany.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P:
- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i dystrybutora oraz zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej, oraz w ramach oferty specjalnej za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w warunkach oferty specjalnej. Warunki zbywania w ramach programów inwestycyjnych i oferty specjalnej określają odpowiednio umowa dodatkowa lub warunki oferty specjalnej.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa danego programu inwestycyjnego może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia, nie wyższą jednak niż 3.000 zł.
- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P Towarzystwo pobiera:
- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 0% wpłaty dokonanej przez nabywcę
- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S:
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia, a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii T wynosi 0,01 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunudszy (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11).

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

## 2. ZESTAWIENIE LOKAT

**TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)**

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 31-12-2021 | | | 31-12-2020 (dane porównywalne) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 048 736 | 1 952 714 | 97,17% | 1 863 852 | 1 983 103 | 92,93% |
| Instrumenty pochodne *) | - | -17 295 | -0,86% | 0 | -14 930 | -0,70% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | 20 597 | 21 526 | 1,01% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| **Suma:** | **2 048 736** | **1 935 419** | **96,31%** | **1 884 449** | **1 989 699** | **93,24%** |

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

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

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | 260 755 | 271 069 | 266 798 | 13,28% |
| Obligacje | | | | | | | | 260 755 | 271 069 | 266 798 | 13,28% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 47 655 | 57 128 | 52 080 | 2,59% |
| PKO FINANCE AB (XS0783934085) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO FINANCE AB | SZWECJA | 2022-09-26 | 4,6300% (STAŁY KUPON) | 4 060 | 1 000 | 4 318 | 4 230 | 0,21% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (PL0000500070) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2022-10-25 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 30 955 | 37 110 | 32 133 | 1,60% |
| SANTANDER FACTORING SP. Z O.O., M (PLO229400083) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER FACTORING SP. Z O.O. | POLSKA | 2022-02-03 | 1,8000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 15 700 | 15 700 | 15 717 | 0,78% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 213 100 | 213 941 | 214 718 | 10,69% |
| OK0722 (PL0000112165) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2022-07-25 | 0,0000% (ZEROWY KUPON) | 1 000 | 40 100 | 40 094 | 39 695 | 1,98% |
| WZ1122 (PL0000109377) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2022-11-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 63 000 | 63 155 | 63 196 | 3,15% |
| PS0422 (PL0000109492) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2022-04-25 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 110 000 | 110 692 | 111 827 | 5,56% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 60 885 914 | 1 777 667 | 1 685 916 | 83,89% |
| Obligacje | | | | | | | | 60 885 914 | 1 777 667 | 1 685 916 | 83,89% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 58 531 133 | 626 115 | 582 566 | 28,99% |
| WS0437 (PL0000104857) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2037-04-25 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 20 | 21 | 24 | 0,00% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2024-09-26 | 2,5900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 300 | 1 300 | 1 289 | 0,06% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | POLSKA | 2027-07-29 | 2,0500% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 300 | 30 000 | 30 369 | 1,51% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI 2/28/2041 (ZAG000077488) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI | REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI | 2041-02-28 | 6,5000% (STAŁY KUPON) | 0 | 58 000 000 | 9 960 | 10 191 | 0,51% |
| ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2025-10-20 | 3,5200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 19 770 | 19 769 | 20 364 | 1,01% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-10-29 | 2,4600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 25 500 | 25 499 | 25 495 | 1,27% |
| CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2026-04-24 | 2,6500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 8 500 | 8 500 | 8 626 | 0,43% |
| WS0447 (PL0000109765) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2047-04-25 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 31 500 | 35 014 | 32 404 | 1,61% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2030-06-05 | 2,1250% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 65 573 | 63 618 | 55 669 | 2,77% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2025-07-03 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 161 500 | 161 123 | 146 820 | 7,31% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-07-21 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 166 800 | 157 922 | 136 534 | 6,79% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ 10/25/2023 (CZ0001004600) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ | CZECHY | 2023-10-25 | 0,4500% (STAŁY KUPON) | 1 850 | 8 513 | 14 585 | 14 920 | 0,74% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2031-06-12 | 2,9700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 28 546 | 28 166 | 27 640 | 1,38% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | POLSKA | 2028-05-27 | 1,1250% (STAŁY KUPON) | 4 599 | 1 099 | 4 913 | 5 121 | 0,26% |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 02/10/2025 (XS2114767457) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-02-10 | 0,0000% (STAŁY KUPON) | 4 599 | 8 500 | 38 173 | 39 142 | 1,95% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. | POLSKA | 2025-12-22 | 3,5600% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 110 | 11 117 | 11 028 | 0,55% |
| MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | WĘGRY | 2027-10-08 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 599 | 3 602 | 16 435 | 16 930 | 0,84% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 2 354 781 | 1 151 552 | 1 103 350 | 54,90% |
| PS1026 (PL0000113460) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-10-25 | 0,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 393 750 | 354 048 | 331 325 | 16,49% |
| DS0725 (PL0000108197) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-07-25 | 3,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 58 010 | 56 281 | 57 758 | 2,87% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERACJI ROSYJSKIEJ 3/23/2033 (RU000A0JXFM1) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | MICEX STOCK EXCHANGE | SKARB PAŃSTWA FEDERACJI ROSYJSKIEJ | ROSJA | 2033-03-23 | 7,7000% (STAŁY KUPON) | 54 | 1 043 000 | 57 346 | 55 691 | 2,77% |
| DS0432 (PL0000113783) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2032-04-25 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 21 000 | 21 126 | 17 880 | 0,89% |
| WZ1126 (PL0000113130) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 102 000 | 102 628 | 100 716 | 5,01% |
| WZ1131 (PL0000113213) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2031-11-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 10 000 | 9 965 | 9 762 | 0,49% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERACJI ROSYJSKIEJ 02/03/2027 (RU000A0JS3W6) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | STUTTGART STOCK EXCHANGE | SKARB PAŃSTWA FEDERACJI ROSYJSKIEJ | ROSJA | 2027-02-03 | 8,1500% (STAŁY KUPON) | 54 | 183 000 | 10 271 | 10 184 | 0,51% |
| DS1030 (PL0000112736) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2030-10-25 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 149 527 | 132 291 | 123 657 | 6,15% |
| PS0425 (PL0000112728) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-04-25 | 0,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 40 000 | 39 700 | 36 601 | 1,82% |
| WZ0525 (PL0000111738) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-05-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 40 000 | 40 232 | 39 840 | 1,98% |
| PS1024 (PL0000111720) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-10-25 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 67 | 68 | 65 | 0,00% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 30 000 | 29 992 | 29 439 | 1,46% |
| WZ0524 (PL0000110615) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-05-25 | 2,0200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 131 500 | 132 285 | 131 186 | 6,53% |
| PS0424 (PL0000111191) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-04-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 2 554 | 2 548 | 2 541 | 0,13% |
| DS1029 (PL0000111498) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-10-25 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 3 006 | 3 230 | 2 819 | 0,14% |
| PS0123 (PL0000110151) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2023-01-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 1 875 | 1 954 | 1 901 | 0,09% |
| DS0727 (PL0000109427) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 2 557 | 2 438 | 2 404 | 0,12% |
| WZ0126 (PL0000108817) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-01-25 | 0,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 33 000 | 33 076 | 32 798 | 1,63% |
| DS0726 (PL0000108866) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 3 929 | 3 546 | 3 745 | 0,19% |
| WZ0124 (PL0000107454) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-01-25 | 0,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 65 000 | 65 407 | 65 083 | 3,24% |
| WS0429 (PL0000105391) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-04-25 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 40 015 | 52 202 | 46 945 | 2,34% |
| DS1023 (PL0000107264) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2023-10-25 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 991 | 918 | 1 010 | 0,05% |
| **Suma:** | | | | | | | | **61 146 669** | **2 048 736** | **1 952 714** | **97,17%** |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | **109** | **-** | **-** | **0,00%** |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 109 | - | - | 0,00% |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EUREX | EUREX | NIEMCY | indeks giełdowy EURO-BUND INDEX | 109 | - | - | 0,00% |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | **3 671 800 000** | **-** | **-17 295** | **-0,86%** |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 3 671 800 000 | - | -17 295 | -0,86% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.12.15 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.1230% ), 250,000,000 CZK | 250 000 000 | - | -3 489 | -0,17% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.12.15 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.1150% ), 250,000,000 CZK | 250 000 000 | - | -3 505 | -0,18% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.09.17 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JP MORGAN AG | NIEMCY | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.3500% ), 310,000,000 CZK | 310 000 000 | - | -3 433 | -0,17% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.6640% ), 1,100,000,000 CZK | 1 100 000 000 | - | -3 096 | -0,15% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JP MORGAN AG | NIEMCY | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.7500% ), 650,000,000 CZK | 650 000 000 | - | -1 647 | -0,08% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (ZmiennaWIBOR6M, Stała 2.9300% ), 1,000,000,000 CZK | 1 000 000 000 | - | -1 945 | -0,10% |
| Swap procentowy (IRS) w ZAR, 2027.03.16 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Stała 6.7200%, Zmienna WIBOR6M), 110,000,000 ZAR | 110 000 000 | - | -215 | -0,01% |
| Forward USD/PLN, 2022.01.10 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SOCIETE GENERALE PARIS | FRANCJA | 1,350,000 USD po kursie walutowym 4.0981128 PLN | 1 350 000 | - | 50 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2022.01.10 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ING BANK ŚLĄSKI S.A. | POLSKA | 450,000 USD po kursie walutowym 4.0948 PLN | 450 000 | - | -15 | 0,00% |
| **Suma:** | | | | | | **3 671 800 109** | **-** | **-17 295** | **-0,86%** |

## TABELE DODATKOWE

### GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|---|---|---|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | | | 447 939 | 398 796 | 19,85% |
| | Dłużne papiery wartościowe | 453 374 | 447 939 | 398 796 | 19,85% |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | | - | - | - |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | | - | - | - |
| **Suma:** | | **453 374** | **447 939** | **398 796** | **19,85%** |

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

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 76 228 | 3,79% |
| **Suma:** | **76 228** | **3,79%** |

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

| TABELA DODATKOWA<br>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|---|
| DS1023 (PL0000107264) | 1 010 | 0,05% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., SERIA R1 (PLBOS0000217) | 1 289 | 0,06% |
| PS0123 (PL0000110151) | 1 895 | 0,09% |
| WZ0528 (PL0000110383) | 19 626 | 0,98% |
| Forward USD/PLN, 2022.01.10 (-) | -15 | 0,00% |
| **Suma:** | **23 805** | **1,18%** |

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

Nie dotyczy.

## 3. BILANS

**sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r.**
**(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)**

| BILANS | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| **I. Aktywa** | **2 009 638** | **2 133 865** |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 32 563 | 24 502 |
| 2. Należności | 597 | 191 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | 23 714 | 103 951 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 318 068 | 1 970 038 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 634 696 | 35 183 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| **II. Zobowiązania** | **23 047** | **37 680** |
| **III. Aktywa netto (I - II)** | **1 986 591** | **2 096 185** |
| **IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu** | **163 390** | **158 616** |
| 1. Kapitał wpłacony | 5 887 646 | 5 729 063 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -5 724 256 | -5 570 447 |
| **V. Dochody zatrzymane** | **1 945 273** | **1 842 444** |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 1 365 115 | 1 341 004 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 580 158 | 501 440 |
| **VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia** | **-122 072** | **95 125** |
| **VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)** | **1 986 591** | **2 096 185** |
| | | |
| **Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa *)** | **6 223 640,262447** | **6 212 087,057444** |
| Kategoria A | 2,979649 | 33,429476 |
| Kategoria A2 | 6 223 637,282798 | - |
| Kategoria F | - | 6 212 053,627968 |
| **Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *)** | | |
| Kategoria A | **319,13** | **337,44** |
| Kategoria A2 | **319,20** | **-** |
| Kategoria F | **-** | **337,44** |

**) w dniu przekształcenia tj. 7.12.2021 r. jednostki kategorii F zmieniły nazwę na A2*

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

## 4. RACHUNEK WYNIKU

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) *) |
|---|---|---|---|
| **I. Przychody z lokat** | **3 021** | **32 704** | **48 082** |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 861 | 425 |
| Przychody odsetkowe | 2 706 | 31 576 | 47 657 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 308 | 263 | - |
| Pozostałe | 7 | 4 | - |
| **II. Koszty Funduszu/Subfunduszu** | **778** | **10 836** | **15 654** |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 679 | 9 581 | 10 957 |
| - stała część wynagrodzenia | 679 | 9 581 | 10 957 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 0 | 0 | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 4 | 300 | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 41 | 352 | 45 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 | - |
| Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości | 37 | 201 | - |
| Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | 0 | 0 | - |
| Opłaty za usługi prawne | 0 | 0 | - |
| Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 | - |
| Koszty odsetkowe | 1 | 193 | 46 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 4 564 |
| Pozostałe | 16 | 209 | 42 |
| **III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo** | **0** | **0** | **0** |
| **IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)** | **778** | **10 836** | **15 654** |
| **V. Przychody z lokat netto (I-IV)** | **2 243** | **21 868** | **32 428** |
| **VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)** | **-39 265** | **-99 214** | **137 195** |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 4 421 | 74 297 | 121 471 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -43 686 | -173 511 | 15 724 |
| - z tytułu różnic kursowych | *-1 723* | *1 664* | *728* |
| **VII. Wynik z operacji (V+-VI)** | **-37 022** | **-77 346** | **169 623** |
| **VIII. Podatek dochodowy** | **0** | **0** | **0** |
| **Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa **)** | | | |
| Kategoria A | **-5,93** | **-12,41** | **27,31** |
| Kategoria A2 | **-5,95** | **-** | **-** |
| Kategoria F | - | **-12,32** | **27,31** |

**) Zaprezentowane dane porównywalne obejmują wyłącznie dane NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2*

***) w dniu przekształcenia tj. 7.12.2021 r. jednostki kategorii F zmieniły nazwę na A2*

*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)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | | od 2021-01-01 do 2021-12-06 (dane niebadane) | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **I. Zmiana wartości aktywów netto** | | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2 041 431 | | 2 096 185 | | 2 070 926 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | -37 022 | | -77 346 | | 169 623 | |
| a) przychody z lokat netto | 2 243 | | 21 868 | | 32 428 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 4 421 | | 74 297 | | 121 471 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -43 686 | | -173 511 | | 15 724 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -37 022 | | -77 346 | | 169 623 | |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem): | - | | - | | - | |
| a) z przychodów z lokat netto | - | | - | | - | |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | - | | - | | - | |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | - | | - | | - | |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -17 818 | | 22 592 | | -144 364 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 4 021 | | 154 562 | | 163 381 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -21 839 | | -131 970 | | -307 745 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | -54 840 | | -54 754 | | 25 259 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 1 986 591 | | 2 041 431 | | 2 096 185 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 2 022 622 | | 2 098 935 | | 2 068 088 | |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 12 453,465923 | | 460 538,751832 | | 503 101,807868 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 67 453,311301 | | 393 985,701451 | | 953 631,171044 | |
| Saldo zmian | -54 999,845378 | | 66 553,050381 | | -450 529,363176 | |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 32 261 064,842083 | | 32 248 611,376160 | | 31 788 072,624328 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 26 037 424,579636 | | 25 969 971,268335 | | 25 575 985,566884 | |
| Saldo zmian | 6 223 640,262447 | | 6 278 640,107825 | | 6 212 087,057444 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | - | | - | | - | |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 325,05 | | 337,44 | | 310,83 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 319,13 | | 325,05 | | 337,44 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zmiana w okresie) | -1,82% | | -3,67% | | 8,56% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 319,13 | 2021-12-31 | 324,11 | 2021-12-02 | 309,15 | 2020-01-17 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 326,95 | 2021-12-08 | 340,11 | 2021-02-05 | 337,88 | 2020-12-28 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 319,17 | 2021-12-30 | 325,05 | 2021-12-06 | 337,60 | 2020-12-30 |
| **IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (liczony w skali roku), w tym:** | **0,56%** | | **0,55%** | | **0,76%** | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0,49% | | 0,49% | | 0,53% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | 0,00% | | 0,02% | | - | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 0,03% | | 0,02% | | 0,002% | |
| Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości | 0,03% | | 0,01% | | - | |
| Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | | | **0,55%** | | **0,76%** | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | | |
| **1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym** | | | |
| **Liczba zbytych jednostek uczestnictwa** | **12 453,465923** | **460 538,751832** | **503 101,807868** |
| Kategoria A | 0,000000 | 2,979649 | 29,957856 |
| Kategoria A2/F | 12 453,465923 | 460 535,772183 | 503 071,850012 |
| **Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa** | **67 453,311301** | **393 985,701451** | **953 631,171044** |
| Kategoria A | 0,000000 | 33,429476 | 0,000000 |
| Kategoria A2/F | 67 453,311301 | 393 952,271975 | 953 631,171044 |
| **Saldo zmian** | **-54 999,845378** | **66 553,050381** | **-450 529,363176** |
| Kategoria A | 0,000000 | -30,449827 | 29,957856 |
| Kategoria A2/F | -54 999,845378 | 66 583,500208 | -450 559,321032 |
| **II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa** | | | |
| **2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu** | | | |
| **Liczba zbytych jednostek uczestnictwa** | **32 261 064,842083** | **32 248 611,376160** | **31 788 072,624328** |
| Kategoria A | 36,409125 | 36,409125 | 33,429476 |
| Kategoria A2/F | 32 261 028,432958 | 32 248 574,967035 | 31 788 039,194852 |
| **Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa** | **26 037 424,579636** | **25 969 971,268335** | **25 575 985,566884** |
| Kategoria A | 33,429476 | 33,429476 | 0,000000 |
| Kategoria A2/F | 26 037 391,150160 | 25 969 937,838859 | 25 575 985,566884 |
| **Saldo zmian** | **6 223 640,262447** | **6 278 640,107825** | **6 212 087,057444** |
| Kategoria A | 2,979649 | 2,979649 | 33,429476 |
| Kategoria A2/F | 6 223 637,282798 | 6 278 637,128176 | 6 212 053,627968 |
| **3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa** | **-** | **-** | **-** |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | |
| **1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego** | | | |
| Kategoria A | 325,05 | 337,44 | 310,83 |
| Kategoria A2/F | 325,14 | 337,44 | 310,83 |
| **2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego** | | | |
| Kategoria A | 319,13 | 325,05 | 337,44 |
| Kategoria A2/F | 319,20 | 325,14 | 337,44 |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (zmiana w okresie)** | | | | | | |
| Kategoria A | -1,82% | | -3,67% | | 8,56% | |
| Kategoria A2/F | -1,83% | | -3,65% | | 8,56% | |
| **III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa** | | | | | | |
| **4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)** | | | | | | |
| Kategoria A | 319,13 | 2021-12-31 | 324,11 | 2021-12-02 | 309,15 | 2020-01-17 |
| Kategoria A2/F | 319,20 | 2021-12-31 | 324,19 | 2021-12-02 | 309,15 | 2020-01-17 |
| **5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)** | | | | | | |
| Kategoria A | 326,95 | 2021-12-08 | 340,11 | 2021-02-05 | 337,88 | 2020-12-28 |
| Kategoria A2/F | 327,03 | 2021-12-08 | 340,11 | 2021-02-05 | 337,88 | 2020-12-28 |
| **6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)** | | | | | | |
| Kategoria A | 319,17 | 2021-12-30 | 325,05 | 2021-12-06 | 337,60 | 2020-12-30 |
| Kategoria A2/F | 319,24 | 2021-12-30 | 325,14 | 2021-12-06 | 337,60 | 2020-12-30 |

*Kategoria A2/F – zaprezentowano jednostki uczestnictwa, które w dniu przekształcenia tj. 7.12.2021 r. zmieniły nazwę z kategorii F na A2*

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

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU") i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**NOTA-1**

**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU**

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

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) (dalej: „Rozporządzenie zmieniające"). Dostosowanie do nowej treści przepisów nastąpiło od dnia 1 lipca 2021 r.

**1) Opis przyjętych zasad rachunkowości**

**Ujmowanie i prezentacja w sprawozdaniu finansowym**

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

a. przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
b. zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat. Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową. Sprawozdanie obejmuje dane porównywalne za okres 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz dane niebadane za okres od 01.01.2021 r. do 06.12.2021 r. będące danymi NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2, przekształconego w dniu 07.12.2021 r. w Subfundusz.

**Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu**

1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
3. 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.
4. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia (operacja przeprowadzana jest z zachowaniem konwertowanych paczek).
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą HIFO, 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)
6. W przypadku składników lokat notowanych na różnych rynkach, metodę HIFO stosuje się dodatkowo odrębnie klasyfikując te składniki z uwagi na walutę transakcji (rozchodowanie zgodnie z właściwym rachunkiem subdepozytowym).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z ust. 5 i 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. Ujmowanie przysługujących funduszowi praw z dywidendy oraz innych operacji korporacyjnych realizowanych na zagranicznych rynkach następuje w momencie uzyskania równocześnie dwóch niezależnych i zgodnych ze sobą potwierdzeń danego wydarzenia korporacyjnego. Źródłami informacji mogą być otrzymane od depozytariusza komunikaty izb rozliczeniowych, serwis informacyjny Bloomberg, serwis informacyjny Reuters lub strona internetowa emitenta zawierająca komunikaty dla inwestorów oraz uchwały walnych zgromadzeń. W związku z częstymi sytuacjami długiego oczekiwania na zwrot podatku od dywidendy w księgach ujmuje się podatek w maksymalnej wysokości, a zwrot podatku ujmuje się w dniu otrzymania od Depozytariusza potwierdzenia o uznaniu rachunku bankowego funduszu lub w przypadku braku takiej informacji, w dniu faktycznego wpływu środków na rachunek.
12. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
13. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym tej emisji.
14. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
15. Nabycie/ zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 10:30, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
17. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji tzw. „transakcji powiązanych" (transakcje arbitrażowe, krótkoterminowe transakcje buy-sell back bądź sell-buy back) lub jakichkolwiek innych transakcji, które z różnych względów muszą zostać bezwzględnie zaksięgowane w dacie zawarcia transakcji podstawą ujęcia takiej transakcji jest tzw. VCON TRADE CONFIRMED otrzymany drogą elektroniczną od brokera/banku.
18. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie funkcjonalnej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro. Transakcje nabycia lub zbycia walut obcych ujmuje się po przeliczeniu na walutę funkcjonalną według kursu transakcyjnego.
19. 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. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży

20. 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.
21. Łączenie spółek - w przypadku przejęcia spółki akcje spółki przejmowanej zostają przekonwertowane na paczki akcji połączeniowych spółki przejmującej.
22. 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. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
d. Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

23. 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. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości;
c. Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

26. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
27. W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne są ujmowane w wysokości nieprzekraczającej maksymalnego limitu rezerw. Rezerwa naliczana jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym. Towarzystwo wystawia fakturę z tytułu administracji i zarządzania funduszem w danym miesiącu na kwotę równą naliczonej rezerwie na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu, a w przypadku faktur za czerwiec i grudzień na Dzień Bilansowy. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, pokrywa koszty operacyjne Funduszu.
28. Ponadto Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłat zgodnie ze statutem funduszu).
29. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów subfunduszu. Jeżeli koszty obciążają Fundusz w całości - partycypację danego subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto subfunduszu do WAN Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia/nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego subfunduszu, to koszty takiej transakcji obciążają te subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
30. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
31. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 30.
32. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem JU/CI i umarzaniem JU/ wykupem CI wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
33. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.
34. Fundusz jest płatnikiem podatku od osób fizycznych i pobiera go od dokonywanych uczestnikom wypłat dochodów z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym (podatek zryczałtowany). Opłata dla Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych nie jest ujmowana w przychodach i kosztach, stanowi ona zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego, które regulowane jest raz w miesiącu.
35. Fundusz pobiera wynagrodzenie z tytułu terminowego wpłacenia podatku do Urzędu Skarbowego, o którym mowa, w ust 30. Wynagrodzenie to jest ujmowane w przychodach i stanowi pozostałe przychody funduszu.

**Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.
W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustalenia ceny zbycia i okupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy każdej kategorii.
Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.
Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 Statutu Funduszu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej); Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Subfunduszy, wycenia Aktywa Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, a także ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Rynek Aktywny to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Za rynki aktywne uznaje się:
1. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury Bond Spot Poland (TBSP), gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych - uznawana jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Fixing TBSP jest źródłem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych.
2. Dla zagranicznych papierów dłużnych rynkiem aktywnym jest rynek na którym obrót występuje w każdym dniu i jego zagregowana miesięczna wartość jest większa niż 1 000 000 wyrażona w walucie notowania. W przypadku braku obrotu na rynkach sprawdzana jest dostępność Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego, ustalanej na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców – uznawana jest za poziom 2 hierarchii wartości godziwej pod warunkiem że kurs BGN dostępny był co najmniej w pięciu dniach wyceny w miesiącu.
3. Dla polskich korporacyjnych instrumentów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli częstotliwość i wolumen obrotu instrumentem dłużnym na tym rynku, w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był większy lub równy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
4. Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli regularnie występuje obrót na tym rynku (w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego obrót występował co najmniej w pięciu dniach wyceny i w ilości co najmniej 1 000 sztuk).
Zmiana metody wyceny składnika lokat z kategorii nienotowany na aktywnym rynku na kategorię notowany na aktywnym rynku i odwrotnie może nastąpić jedynie z początkiem miesiąca po przeprowadzeniu analizy aktywności rynków. Zasada dotyczy także przypadku nowych emisji instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych początkowo jako nienotowane na aktywnym rynku, gdzie obrót tymi instrumentami pojawia się w trakcie miesiąca.
W uzasadnionych przypadkach, Księgowość Funduszy i Depozytariusz, w porozumieniu z Towarzystwem, mogą zdecydować o wyborze rynku głównego oraz oszacowaniu wartości godziwej w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu.

**wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku**

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat Subfunduszu notowane 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) 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 ust.1 notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
   1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
   2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
   3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) dla instrumentów dłużnych przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic,
   2) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według pkt 1) stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny: dla udziałowych papierów wartościowych jest =<10%, a dla dłużnych papierów wartościowych jest =< 4%),
   3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalanym zgodnie z poniższymi zasadami:
   1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu nowego miesiąca,
   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 jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
   4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
      a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c). Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,
      b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikacje w pierwszym dniu wejścia do obrotu,
   5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominału. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

**wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku**

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowane 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 niebędące depozytami,
14) instrumenty rynku pieniężnego.

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

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne. Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.
2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w Statucie Funduszu § 4 szczególnych metod wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5.

**szczególne metody wyceny składników lokat**

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomoc modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
6. 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 ustalona skorygowaną cenę nabycia.

**metody wyznaczania wartości godziwej**

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu 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 niepowiązanymi 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 niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski

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 niepowiązanymi 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 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.

5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

**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 ogłoszonego 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

**2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:**

**a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych**

**b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym wprowadzono zmiany stosowanych zasad rachunkowości w zakresie metod wyceny. W lipcu 2021 w związku z dostosowaniem do zmiany Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zmieniono: zasady identyfikowania rynków aktywnych oraz wyboru rynku głównego oraz zasady ustalania wyceny instrumentów, zarówno w przypadku braku rynku aktywnego, jak i w nieznacznym stopniu w przypadku wyceny instrumentów z rynku aktywnego. Zmiany dotyczyły przede wszystkim wyceny dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym oraz klasyfikacji wycen uzyskiwanych z zastosowaniem modelu wyceny.

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

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

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

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

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Neto na dzień 30 czerwca 2021 r., gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

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

Jest to pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym i nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych. Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

Poziom I hierarchii wartości godziwej - za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

Poziom II hierarchii wartości godziwej - w przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

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

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

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

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

c) opisu techniki (technik) wyceny oraz danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 albo poziomie 3.

d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości:

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

• opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,

• opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

## NOTA-2
## NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| **Należności** | **597** | **191** |
| Z tytułu zbytych lokat | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | 508 | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 89 | 191 |
| - należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skarbowe | 89 | - |
| - wymiana walutowa | - | 191 |

## NOTA-3
## ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| **Zobowiązania** | **23 047** | **37 680** |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | 21 217 |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 17 345 | 15 522 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | - | - |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 4 725 | - |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 131 | - |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 846 | 941 |
| - wynagrodzenie Towarzystwa | 844 | 939 |

## NOTA-4
## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

**I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)**

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) | |
|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **I. Banki / waluty** | **-** | **32 563** | **-** | **24 502** |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | - | 8 371 | - | 1 523 |
| EUR | 1 820 | 8 371 | 330 | 1 523 |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL | - | 3 128 | - | -323 |
| EUR | 680 | 3 128 | -70 | -323 |
| JP MORGAN | - | 2 762 | - | 8 543 |
| EUR | 601 | 2 762 | 1 610 | 7 429 |
| USD | - | - | 296 | 1 114 |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | - | 14 209 | - | 14 759 |
| CZK | 45 | 8 | 40 | 7 |
| EUR | 5 | 23 | 5 | 24 |
| HUF | 3 839 | 48 | 12 292 | 155 |
| PLN | 13 769 | 13 769 | 11 285 | 11 285 |
| RON | 20 | 19 | 9 | 9 |
| RUB | 53 | 3 | 121 | 6 |
| TRY | 3 | 1 | 4 | 2 |
| USD | 79 | 320 | 866 | 3 256 |
| ZAR | 69 | 18 | 58 | 15 |
| J.P.MORGAN LONDYN | - | 4 093 | - | - |
| EUR | 890 | 4 093 | - | - |

**II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom Środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)**

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych** | | **44 359** | | **97 438** | | **91 604** |
| CZK | 119 475 | 21 950 | 13 653 | 2 385 | 18 256 | 3 069 |
| EUR | 2 376 | 10 980 | 534 | 2 434 | 2 189 | 9 728 |
| HUF | 3 839 | 48 | 118 095 | 1 491 | 535 756 | 6 784 |
| PLN | 8 351 | 8 351 | 67 725 | 67 725 | 54 949 | 54 949 |
| RON | 20 | 19 | 21 | 20 | 1 891 | 1 737 |
| RUB | 14 865 | 827 | 49 750 | 2 556 | 30 143 | 1 634 |
| TRY | 3 | 1 | 212 | 108 | 15 | 8 |
| USD | 291 | 1 190 | 4 584 | 17 727 | 3 287 | 12 816 |
| ZAR | 3 858 | 993 | 11 515 | 2 992 | 3 697 | 879 |

**III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje**

Nie dotyczy.

## NOTA-5
## RYZYKA

**I. Ryzyko stopy procentowej**

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 32 563 | 24 502 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 846 048 | 1 862 937 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 494 118 | 33 282 |
| **Suma:** | **1 372 729** | **1 920 721** |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*) | 472 020 | 85 475 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 140 528 | 1 309 |
| Zobowiązania (**) | 17 330 | 7 223 |
| **Suma:** | **629 878** | **94 007** |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.
**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. **Ryzyko kredytowe**

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)** | **2 009 638** | **2 111 747** |
| Środki na rachunkach bankowych | 32 563 | 24 502 |
| Należności | 597 | 191 |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | 23 714 | 103 951 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 318 068 | 1 948 512 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 634 696 | 34 591 |
| **Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)** | **1 722 559** | **1 624 035** |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | 398 796 | 620 020 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 1 323 763 | 1 004 015 |

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

### III. Ryzyko walutowe

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat** | **175 865** | **372 569** |
| Środki na rachunkach bankowych | 18 794 | 13 217 |
| Należności | 597 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 65 875 | 338 135 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 90 584 | - |
| Zobowiązania | 15 | 21 217 |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2021 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Wystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Futures** | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, RXH22, 2022.03.08 (DE000C6EBR73) | Krótka | Futures | Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-03-08 | 2022-03-08 |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej** | | | | | | | | | |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.12.15 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -3 489 | - | 2026-12-15 | 250 000 000 | 2026-12-15 | 2026-12-15 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.12.15 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -3 505 | - | 2026-12-15 | 250 000 000 | 2026-12-15 | 2026-12-15 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2026.09.17 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -3 433 | - | 2026-09-17 | 310 000 000 | 2026-09-17 | 2026-09-17 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -3 096 | - | 2025-12-20 | 1 100 000 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -1 647 | - | 2025-12-20 | 650 000 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -1 945 | - | 2025-12-20 | 1 000 000 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w ZAR, 2027.03.16 (-) | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -215 | - | 2027-03-16 | 110 000 000 | 2027-03-16 | 2027-03-16 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2021 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych DO ZAPŁATY | | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności DO OTRZYMANIA | | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | | | |
| **FX Forward** | | | | | | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2022.01.10 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 50 | -1 350 | USD | 2022-01-10 | 5 532 | PLN | 2022-01-10 | 2022-01-10 |
| Forward USD/PLN, 2022.01.10 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -15 | -1 843 | PLN | 2022-01-10 | 450 | USD | 2022-01-10 | 2022-01-10 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Wystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | |
| **Futures** | | | | | | | | | |
| USH1 COMDTY kontrakt terminowy na obligacje US912810FT08 | Krótka | Futures | Zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2021-03-22 | 2021-03-22 |
| **Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej** | | | | | | | | | |
| IRS HUF 2021-04-19 zamiana stopy procentowej zmiennej na stałą | Długa | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -58 | - | płatności wykonywane co 3 miesiące wg stawki BUBOR 3M | 17000000 tys.HUF | 2021-04-19 | 2021-04-19 |
| IRS HUF 2030-10-07 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -587 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M | 2000000 tys.HUF | 2030-10-07 | 2030-10-07 |
| IRS HUF 2030-10-28 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -372 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M | 1785000 tys.HUF | 2030-10-28 | 2030-10-28 |
| IRS HUF 2030-12-23 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -50 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M | 1800000 tys.HUF | 2030-12-23 | 2030-12-23 |
| IRS PLN 2030-03-18 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -1 894 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 29500 tys.PLN | 2030-03-18 | 2030-03-18 |
| IRS PLN 2030-03-18 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -2 204 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 43500 tys.PLN | 2030-03-18 | 2030-03-18 |
| IRS PLN 2030-03-20 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -832 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 19000 tys.PLN | 2030-03-20 | 2030-03-20 |
| IRS PLN 2030-03-25 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -1 118 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 39000 tys.PLN | 2030-03-25 | 2030-03-25 |
| IRS PLN 2030-10-23 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | 217 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 25000 tys.PLN | 2030-10-23 | 2030-10-23 |
| IRS PLN 2031-01-07 zamiana stopy procentowej stałej na zmienną | Krótka | IRS | Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej | -108 | - | płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M | 20000 tys.PLN | 2031-01-07 | 2031-01-07 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych DO ZAPŁATY | | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności DO OTRZYMANIA | | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| **Niewystandaryzowane instrumenty pochodne** | | | | | | | | | | | |
| **FX Forward** | | | | | | | | | | | |
| EUR/PLN 2021-01-11 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 57 | -2 712 | PLN | 2021-01-11 | 600 | EUR | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| HUF/PLN 2021-01-11 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 3 | -154 | PLN | 2021-01-11 | 12 400 | HUF | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| USD/PLN 2021-01-04 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 159 | -4 351 | PLN | 2021-01-04 | 1 200 | USD | 2021-01-04 | 2021-01-04 |
| USD/PLN 2021-01-11 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 156 | -7 549 | PLN | 2021-01-11 | 2 050 | USD | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| CZK/PLN 2021-01-04 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -131 | -31 000 | CZK | 2021-01-04 | 5 303 | PLN | 2021-01-04 | 2021-01-04 |
| CZK/PLN 2021-01-04 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -129 | -31 000 | CZK | 2021-01-04 | 5 305 | PLN | 2021-01-04 | 2021-01-04 |
| CZK/PLN 2021-01-11 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -680 | -102 000 | CZK | 2021-01-11 | 17 200 | PLN | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| CZK/PLN 2021-01-11 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -180 | -60 000 | CZK | 2021-01-11 | 10 337 | PLN | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| CZK/PLN 2021-01-11 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -147 | -62 000 | CZK | 2021-01-11 | 10 721 | PLN | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| CZK/PLN 2021-01-18 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -410 | -125 000 | CZK | 2021-01-18 | 21 500 | PLN | 2021-01-18 | 2021-01-18 |
| EUR/PLN 2021-01-14 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -2 552 | -15 300 | EUR | 2021-01-14 | 68 066 | PLN | 2021-01-14 | 2021-01-14 |
| EUR/PLN 2021-01-25 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -534 | -3 000 | EUR | 2021-01-25 | 13 314 | PLN | 2021-01-25 | 2021-01-25 |
| EUR/PLN 2021-01-25 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -533 | -3 000 | EUR | 2021-01-25 | 13 316 | PLN | 2021-01-25 | 2021-01-25 |
| USD/PLN 2021-01-11 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -1 499 | -15 700 | USD | 2021-01-11 | 57 507 | PLN | 2021-01-11 | 2021-01-11 |
| USD/PLN 2021-01-25 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -1 229 | -9 000 | USD | 2021-01-25 | 32 594 | PLN | 2021-01-25 | 2021-01-25 |
| ZAR/PLN 2021-01-11 | Krótka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -275 | -82 950 | ZAR | 2021-01-11 | 20 924 | PLN | 2021-01-11 | 2021-01-11 |

## NOTA-7
## TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|
| **I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:** | **23 714** | **103 951** |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk | 23 714 | 103 951 |
| **II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:** | **-** | **-** |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - | - |
| **III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **-** | **-** |
| **IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych** | **-** | **-** |

## NOTA-8
## KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

## NOTA-9
## WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

**I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 (dane porównywalne) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| **I. Aktywa** | | **-** | **2 009 638** | **-** | **2 133 865** |
| **1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** | | **-** | **32 563** | **-** | **24 502** |
| | CZK | 45 | 8 | 40 | 7 |
| | EUR | 3 996 | 18 377 | 1 875 | 8 653 |
| | HUF | 3 839 | 48 | 12 292 | 155 |
| | PLN | 13 769 | 13 769 | 11 285 | 11 285 |
| | RON | 20 | 19 | 9 | 9 |
| | RUB | 53 | 3 | 121 | 6 |
| | TRY | 3 | 1 | 4 | 2 |
| | USD | 79 | 320 | 1 162 | 4 370 |
| | ZAR | 69 | 18 | 58 | 15 |
| **2) Należności** | | **-** | **597** | **-** | **191** |
| | CZK | 480 | 89 | - | - |
| | RUB | 9 370 | 508 | - | - |
| | PLN | | | | 191 |
| **3) Transakcje reverse repo/buy-sell back** | | **-** | **23 714** | **-** | **103 951** |
| | PLN | 23 714 | 23 714 | 103 951 | 103 951 |
| **4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku** | | **-** | **1 318 068** | **-** | **1 970 038** |
| | CZK | **-** | **-** | **350 502** | **61 443** |
| | EUR | **-** | **-** | **19 785** | **91 306** |
| | HUF | **-** | **-** | **3 537 607** | **44 708** |
| | MXN | **-** | **-** | **124 679** | **23 577** |
| | PLN | 1 252 193 | 1 252 193 | 1 631 903 | 1 631 903 |
| | RUB | 1 215 395 | 65 875 | - | - |
| | USD | **-** | **-** | **22 431** | **84 303** |
| | ZAR | **-** | **-** | **128 267** | **32 798** |
| **5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku** | | **-** | **634 696** | **-** | **35 183** |
| | CZK | 80 649 | 14 920 | - | - |
| | EUR | 13 304 | 61 193 | - | - |
| | PLN | 544 112 | 544 112 | 35 183 | 35 183 |
| | USD | 1 054 | 4 280 | - | - |
| | ZAR | 39 903 | 10 191 | - | - |
| **6) Pozostałe aktywa** | | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **II. Zobowiązania** | | **-** | **23 047** | **-** | **37 680** |
| | PLN | 23 032 | 23 032 | 16 463 | 16 463 |
| | USD | 4 | 15 | - | - |
| | ZAR | - | - | 82 977 | 21 217 |

**II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | | | | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | | | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Dłużne papiery wartościowe | 734 | 0 | 0 | -2 136 | 5 303 | 1 664 | 0 | 0 | - | 828 | -4 735 | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 413 | 0 | 0 | 0 | 0 | -515 | 0 | - | - | -5 739 | -100 |

**III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | na dzień 31-12-2021 | | na dzień 31-12-2020 | |
|---|---|---|---|---|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CZK | 0,1850 | CZK | 0,1753 | CZK |
| EUR | 4,5994 | EUR | 4,6148 | EUR |
| 100 HUF | 1,2464 | HUF | 1,2638 | HUF |
| MXN | 0,1984 | MXN | 0,1891 | MXN |
| RON | 0,9293 | RON | 0,9479 | RON |
| RUB | 0,0542 | RUB | 0,0501 | RUB |
| TRY | 0,3016 | TRY | 0,5029 | TRY |
| USD | 4,0600 | USD | 3,7584 | USD |
| ZAR | 0,2554 | ZAR | 0,2557 | ZAR |

## NOTA-10
## DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

**I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 6 637 | -10 694 | -9 031 | -154 481 | 87 374 | 27 499 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -2 216 | -32 992 | 83 328 | -19 030 | 34 097 | -11 775 |
| **Suma:** | **4 421** | **-43 686** | **74 297** | **-173 511** | **121 471** | **15 724** |

**II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu**

Nie dotyczy.

**III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**

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

**IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku**

| IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z: | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|---|
| zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | - | | - |
| transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | | - |
| transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | | - |

## NOTA-11
## KOSZTY SUBFUNDUSZU

### I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

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

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,12% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, F, K i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej, z aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,

4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,

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

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

7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,10% 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 0,10% wartości aktywów netto rocznie.

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

Nie dotyczy.

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

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

0,88% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,
0,68% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii A1,
0,80% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii E,
0,68% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii F,
0,88% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii K,
0,80% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii T,
Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 07-12-2021 do 31-12-2021 | od 01-01-2021 do 06-12-2021 (dane niebadane) | od 01-01-2020 do 31-12-2020 (dane porównywalne) |
|---|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 679 | 9 581 | 10 957 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| **Suma:** | **679** | **9 581** | **10 957** |

## NOTA-12
## DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | na dzień 31-12-2021 | na dzień 31-12-2020 *) | na dzień 31-12-2019 *) |
|---|---|---|---|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 1 986 591 | 2 096 185 | 2 070 926 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 319,13 | 337,44 | 310,83 |
| Kategoria A2 **) | 319,20 | - | - |
| Kategoria F **) | - | 337,44 | 310,83 |

**) Zaprezentowane dane porównywalne dotyczą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2*
***) w dniu przekształcenia tj. 7.12.2021 r. jednostki kategorii F zmieniły nazwę na A2*

## 7. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

W dniu 1 lipca 2021 roku rachunkowość Funduszu została dostosowana do zmienionych przepisów Rozporządzenia zmieniającego. Zgodnie §2 ust. 3 tego rozporządzenia Fundusz nie dokonuje przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres sprawozdawczy w zakresie wyceny instrumentów finansowych.

Najbardziej istotne zmiany zostały przedstawione w nocie 1, w części „Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym".

Ponadto, zmianie uległ Załącznik nr 1 do Rozporządzenia, w szczególności:

w części 3. Bilans:

a. wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu" została zastąpiona pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back"
b. z pozycjach „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku" oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" zostały usunięte linie informujące jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe"
c. z pozycji „Aktywa" usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości"
d. w pozycji Kapitał wpłacony dodano wskazanie jaką jego część stanowią „certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone".

w części 4. Rachunek wyniku z operacji:

a. w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu" dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia" oraz „zmienna część wynagrodzenia"
b. z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat " zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych"
c. dodano nową pozycję o nazwie " VIII. Podatek dochodowy"

**3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku**

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 r. wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego, w szczególności dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. jest pierwszym sprawozdaniem Subfunduszu sporządzonym według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

| | **Poziom 1** - Cena z aktywnego rynku | | **Poziom 2** - Cena otrzymywana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni | | **Poziom 3** - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto |
| I. Aktywa | 1 318 068 | 66,35 | 634 696 | 31,95 | - | 0,00 |
| 1. Składniki lokat | 1 318 068 | 66,35 | 634 696 | 31,95 | - | 0,00 |
| Akcje | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Prawa do akcji | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Prawa poboru | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Kwity depozytowe | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Listy zastawne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 318 068 | 66,35 | 634 646 | 31,95 | - | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | - | 0,00 | 50 | 0,00 | - | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające sidzibę za granicą | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Wierzytelności | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Weksle | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Depozyty | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| Inne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| 2. Pozostałe aktywa | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| II. Zobowiązania | - | 0,00 | 17 345 | 0,87 | - | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | - | 0,00 | 17 345 | 0,87 | - | 0,00 |
| Inne | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 |

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 wynosił 32,82%.
Szczegóły dotyczące ryzyka posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

**3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu**

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.

| Przeniesienie pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej | Kwoty przeniesień z poziomu 1 na 2 w tys. zł | Kwoty przeniesień z poziomu 2 na 1 w tys. zł |
|---|---|---|
| 1. Aktywa | 138 226 | 75 434 |
| Dłużne papiery wartościowe | 138 226 | 75 434 |

| Miesiąc | Kwoty przeniesień z poziomu 1 na 2 w zł | Kwoty przeniesień z poziomu 2 na 1 w zł |
|---|---|---|
| Sierpień | 30 414 000,00 | - |
| Wrzesień | - | - |
| Październik | - | 30 342 000,00 |
| Listopad | 30 177 000,00 | 45 091 600,80 |
| Grudzień | 77 635 154,40 | - |

**3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej.**

*Poziom 2 wartości godziwej*

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Zgodnie z § 2 pkt 19 Rozporządzenia zmieniającego aktywny rynek to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | Metoda (technika) wyceny | Obserwowalne dane wejściowe |
|---|---|---|
| Pochodne instrumenty finansowe (IRS, FORWARD) | Metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku. | Krzywe rentowności lub współczynniki dyskontowe, jakie są publikowane dla danego dnia wyceny w serwisach informacyjnych Bloomberg lub Refinitive; w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski |
| Obligacje korporacyjne, listy zastawne (wycena za pomocą modelu) | A. Emitent o określonym ratingu – rating inwestycyjny/poziom spekulacyjny: model zdyskontowanych przepływów z tytułu obligacji, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu | Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy, dane wejściowe potwierdzone przez rynek |
| | B. Emitent o określonym ratingu – rating wysoko spekulacyjny/w defaulcie (np. rating CC lub niższy): model utraty wartości, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu | Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy |
| | C. Emitent o nieokreślonym ratingu: model opisane w punktach A. i B. przy czym pierwszym krokiem jest określenie ratingu emitenta np. za pomocą Metody Altmana | Dane obserwowalne analogiczne jak w punktach A. i B. oraz dane wykorzystywane do określenia ratingu tj. dane pochodzące z dostępnych publicznie sprawozdań finansowych |
| Obligacje zagraniczne (skarbowe, korporacyjne) | Bloomberg Generic Price (BGN) - metoda ustalania ceny na podstawie cen (transakcyjnych i indykatywnych) dostarczonych przez różnych dostawców | Dane wejściowe potwierdzone przez źródło danych (BGN) |
| Jednostki uczestnictwa Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy, którymi zarządza Towarzystwo za godzinę graniczną powzięcia informacji o bieżącej wycenie uznaje się godz. 15:00 z dnia D+1. | Dane wejściowe potwierdzone przez źródło (wyceny dostarczone lub upublicznione zgodnie z zawartymi umowami przez NN TFI) |

*Poziom 3 wartości godziwej*

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

**3d-3g)** nie dotyczy

**4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy wystąpiły**

**a) przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie, wyjaśnienie przyczyn korekty)**

**b) przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, wyjaśnienie podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia)**

**c) przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz - wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

**5a) Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych**

**5b) Informacja o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

**5c) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

**5d) Informacja o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

**5e) Informacja o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt. Na dzień 31 grudnia 2021 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.
Na dzień 31 grudnia 2021 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano opisów aktualizujących wartość oraz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.
W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej.
W 2021 r. nie miały miejsca przekroczenia limitów inwestycyjnych:

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

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

**7) Pozostałe informacje**

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. Towarzystwo przeanalizowało potencjalny możliwy wpływ tych wydarzeń na działalność Towarzystwa oraz Funduszy. W przeprowadzonej analizie Zarząd Towarzystwa wziął pod uwagę miedzy innymi takie aspekty jak ryzyko operacyjne działalności Funduszy i Towarzystwa, jakość portfeli funduszy, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację geograficzną aktywów, płynność portfeli, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń oraz zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia funduszy w stan likwidacji.
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 oraz poziom obrotów na rynkach finansowych i do dnia sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano w tym zakresie istotnych nieprawidłowości. W ocenie Zarządu Towarzystwa wojna na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, jakość portfela oraz założenie o kontynuacji działalności Subfunduszu.
W trakcie roku 2021 r. Subfundusz działał w stanie epidemii koronawirusa. Towarzystwo uwzględniło ten fakt w ocenie kontynuacji działalności Subfunduszu. Towarzystwo nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.

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 Obligacji 2 | Metoda zaangażowania | 100% wartości aktywów netto subfunduszu | - | - |

**8) Informacja dotycząca przekształcenia**

W dniu 7 grudnia 2021 r. NN FIO Obligacji 2 został przekształcony w subfundusz NN Parasol FIO, istniejącego funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami.
Podstawę przekształcenia w nowy subfundusz NN Parasol FIO stanowi zezwolenie KNF udzielone decyzją z dnia 25 sierpnia 2021 r. (DFF-FIO.4022.1.186.2018.JG), wydaną na podstawie art. 240 ust. 1 pkt 2, art. 24 ust. 1 pkt 7 w zw. z art. 241 ust. 2 pkt. 1 Ustawy.

Z chwilą przekształcenia tj. wykreślenia przez sąd rejestrowy funduszu przekształcanego w nowy subfundusz istniejącego funduszu z wydzielonymi subfunduszami z rejestru funduszy inwestycyjnych oraz wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych zmian statutu NN Parasol FIO:

1) NN Parasol FIO wstąpił w prawa i obowiązki funduszu podlegającego przekształceniu (w tym w prawa i obowiązki wynikające z zawartych przez nie umów);
2) aktywa funduszu podlegającego przekształceniu stały się aktywami NN Parasol FIO wchodzącymi w skład aktywów subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem NN Parasol FIO, przekształconemu funduszowi;
3) zobowiązania funduszu podlegającego przekształceniu stały się zobowiązaniami NN Parasol FIO obciążającymi subfundusz odpowiadający, zgodnie ze statutem NN Parasol FIO, przekształconemu funduszowi;
4) jednostki uczestnictwa funduszu podlegającego przekształceniu stały się jednostkami uczestnictwa subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem NN Parasol FIO, przekształconemu funduszowi;
5) rejestry uczestników funduszu podlegającego przekształceniu stały się subrejestrami NN Parasol FIO;
6) rejestry aktywów funduszu podlegającego przekształceniu stały się subrejestrami aktywów subfunduszu odpowiadającego, zgodnie ze statutem NN Parasol FIO, przekształconemu funduszowi.

Zgodnie z art. 45 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, na dzień poprzedzający przekształcenie tj. 6 grudnia 2021 roku, sporządzone zostało sprawozdanie finansowe NN FIO Obligacji 2.