



# NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z  
PRZEGLĄDU**

**LIST TOWARZYSTWA SKIEROWANY DO  
UCZESTNIKÓW FUNDUSZU**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

**INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 CZERWCA 2018 ROKU**

Dla Walnego Zgromadzenia NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 (do dnia 31 lipca 2018 roku NN SFIO Akcji 2) z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r., rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.


*Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu finansowym.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W imieniu firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr na liście 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Marcin Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik

29 sierpnia 2018 r.

Warszawa 29 sierpnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

Inwestorzy rozpoczęli wakacje w niewesołych nastrojach, a na koniec pierwszego półrocza trudno już było uwierzyć, że zaledwie sześć miesięcy wcześniej na rynkach finansowych panowała euforia.

Wojny handlowe okazały się czymś więcej niż buńczuczna retoryką prezydenta Stanów Zjednoczonych, Donalda Trumpa. Decyzja o wprowadzeniu nowych ceł na stal i aluminium importowane z Europy, Kanady i Meksyku (osobnym frontem konfliktu USA z resztą świata pozostaje ten z Chinami), spotkała się z odwetową reakcją Unii, która z kolei objęła taryfami amerykańskie produkty importowane ze stanów będących twierdzą republikanów. W rezultacie niektóre firmy zza oceanu zapowiedziały, że przeniosą swoje zakłady za granicę. Symbolem tej wojny stali się producenci motocykli pod takimi markami jak Harley-Davidson czy Indian. Polaris Industries, właściciel Indian Motorcycle, oświadczył, że podniesienie ceł na import motocykli do Unii Europejskiej do 31 proc. z 6 proc., może doprowadzić do wzrostu kosztów spółki o 15 mln dolarów.

Dopiero pod koniec lipca wojenna retoryka złagodniała, a Donald Trump i Jean-Claude Juncker, szef Komisji Europejskiej, zawarli symboliczny rozejm, w ramach którego obie strony konfliktu zapowiedziały m.in. wycofanie się z nałożonych taryf. „US-EU Deal” spotkał się z entuzjastyczną reakcją inwestorów na rynkach finansowych. Sceptycy podkreślają, że porozumienie jest zbyt mało konkretne, żeby ogłosić sukces i nie rozwiązuje problemu nadmiernego deficytu handlowego Stanów Zjednoczonych, z którym walczy Donald Trump.

Jeden z najważniejszych instrumentów finansowych na świecie, czyli dolar, znalazł się w ogniu krzyżowym. Z jednej strony Bank Rezerw Federalnych prowadzi do umocnienia amerykańskiej waluty, podnosząc stopy procentowe w USA. Z drugiej Donald Trump chciałby osłabienia amerykańskiej waluty, co zwiększyłoby konkurencyjność amerykańskiego eksportu. Zarzucił więc Chinom, że specjalnie dewaluują ją, a Rezerwie Federalnej, że zbyt szybko podnosi stopy procentowe.

W rytm notowań dolara kształtują się ceny aktywów z rynków wschodzących, zarówno akcji jak i obligacji. Na początku roku, gdy amerykańska waluta słabła, do emerging markets płynął kapitał, a notowania indeksu WIG zbliżyły się nawet do historycznego rekordu z połowy 2007 r. Następnie umocnienie dolara zbiegło się w czasie z głęboką korektą na rynkach finansowych krajów rozwijających się. Na początku drugiego półrocza, gdy dolar przestał się umacniać, giełdy, które – podobnie jak Warszawska Giełda Papierów Wartościowych – są zaliczane do grona emerging markets, wreszcie złapały oddech.

Pierwsze półrocze 2018 r. obfitowało w zwroty akcji nie tylko finansowe. Do historii przeszedł uścisk dłoni przywódców Korei Północnej i Południowej pod koniec kwietnia. W połowie czerwca Kim Dzong Un spotkał się z Donaldem Trumpem.

Kondycję polskiego rynku kapitałowego w tym czasie trudno ocenić jednoznacznie. Akcje – nie licząc doskonałego stycznia – zdecydowanie rozczarowały, a notowania głównych indeksów znalazły się na równi pochyłej, między innymi przez wspomniany odpływ kapitału z krajów rozwijających się. Od początku roku do końca czerwca WIG20, wskaźnik dużych spółek, stracił 13,23 proc., indeks średnich firm, mWIG40, spadł o 12,95 proc., a sWIG80, grupujący małe przedsiębiorstwa, osunął się o 13,06 proc. Za to obligacje – kolejny już raz w ostatnich latach - zaskoczyły pozytywnie. Rentowność papierów dziesięcioletnich spadła z ok. 3,60 proc. w lutym do 3,30 proc. na koniec czerwca, a to oznacza, że ceny naszych obligacji wzrosły.

Prawdopodobnie najważniejszym wydarzeniem pierwszego półrocza, z perspektywy rodzimego rynku kapitałowego, było opublikowanie projektu ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych (PPK). Dzięki nim Polacy będą mogli liczyć na wyższe emerytury, a gospodarkę zasili nawet kilkanaście miliardów złotych rocznie.

W tym dynamicznym otoczeniu NN Akcji 2 nie uniknął strat. Jego procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa za pierwsze półrocze to minus 13,72 proc. Wygląda jednak na to, że notowania akcji zdążyły już uwzględnić sporo negatywnych scenariuszy. Nasi zarządzający i analitycy podkreślają, że – choć prognozy dla tempa wzrostu gospodarczego w Europie i emerging markets zostały zrewidowane w dół – światowa gospodarka wciąż jest w dobrej kondycji a wzrost pozostaje niezagrożony. Mimo zaostrzenia polityki pieniężnej przez Fed i stopniowego odchodzenia od luzowania ilościowego przez Europejski Bank Centralny, płynności na rynkach wciąż jest sporo, wzrost inflacji nie jest zagrożeniem, a ostatni spadek cen surowców nie jest na tyle głęboki, żeby stanowić zmartwienie dla krajów, które je wydobywają i eksportują.

NN Investment Partners TFI S.A.

ul. Topiel 12

00-342 Warszawa

T +48 22 108 57 00

F +48 22 108 57 01

www.nntfi.pl

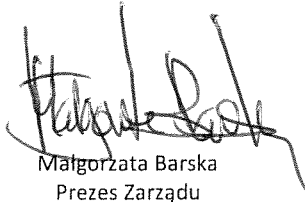
biuro@nntfi.pl





**NN investment  
partners**

Życzymy Państwu aby druga połowa roku była pełna sukcesów dla Państwa i Państwa inwestycji.



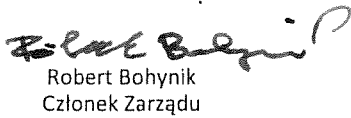
Małgorzata Barska  
Prezes Zarządu



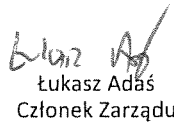
Leszek Jedlecki  
Wiceprezes Zarządu



Dariusz Korona  
Członek Zarządu



Robert Bohynik  
Członek Zarządu



Łukasz Adaś  
Członek Zarządu

NN Investment Partners TFI S.A.

ul. Topiel 12

00-342 Warszawa

T +48 22 108 57 00

F +48 22 108 57 01

[www.nntfi.pl](http://www.nntfi.pl)

[biuro@nntfi.pl](mailto:biuro@nntfi.pl)

NIP 954-21-80-836, KRS 0000039430, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Kapitał zakładowy – 21.000.000,00 zł, Kapitał wpłacony – 21.000.000,00 zł

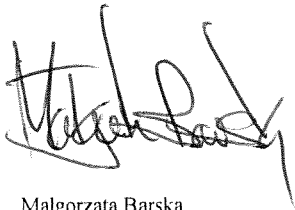
## NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2

do dnia 30.07.2018r. działający pod nazwą NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2  
Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

### OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe NN Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o wartości 1.458.910 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 1.602.733 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 251.431 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wykazujące zmniejszenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 243.025 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.



Malgorzata Barska  
Prezes Zarządu



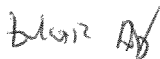
Leszek Jedlecki  
Wiceprezes Zarządu



Dariusz Korona  
Członek Zarządu



Robert Bohynik  
Członek Zarządu



Lukasz Adas  
Członek Zarządu



Izabela Kalinowska  
Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

**PÓŁROCZNE SPRAWOŻDANIE FINANSOWE**

**NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2**

**za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**



# 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	<b><u>NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2</u></b> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN FIO Akcji 2 do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2
Typ funduszu:	Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym jako fundusz inwestycyjny otwarty W dniu 31 lipca 2018 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2.
Data utworzenia:	19 września 2001 r. decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFN1-4050/9-107/01 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF")
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	26 października 2001 r. pod numerem RFi 100

## **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu na dzień 30 czerwca 2018r.**

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz, jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, którego uczestnikami mogą być wyłącznie osoby prawne, przy dokonywaniu lokat aktywów stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestycje w akcje, papiery dłużne i inne instrumenty finansowe.

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

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów.
2. dłużne instrumenty finansowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 30% wartości aktywów.
3. dłużne instrumenty finansowe inne niż papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP - do 20% wartości aktywów.
4. zagraniczne akcje i dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - do 10% wartości aktywów.
7. depozyty - do 20% wartości aktywów.

Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym także w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu.

Fundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIG.

## **Organ Funduszu**

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

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym oraz jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii (wcześniej ING Investment Management). Do dnia 7 grudnia 2014 roku 100% kapitału akcyjnego Towarzystwa należało do spółki ING Investment Management (Polska) S.A., w której 100% akcji posiadało ING Investment Management (Europe) B.V.

## **Okres sprawozdawczy**

Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 r.

## **Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz**

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2018 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

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

KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyty Sp. z o.o sp.k. dokonała również niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem. W wyniku przeglądu biegły rewident poświadczyl, iż na dzień 1 grudnia 2017 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy inwestycyjnych.

## **Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różniących**

Fundusz zbywał jednostki uczestnictwa nieodróżniane pod względem kategorii. Od 31 lipca 2018 r. Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa różnych kategorii

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

## 2. ZESTAWIENIE LOKAT

### 1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2018			31.12.2017		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	1 163 322	1 458 910	90,34	1 177 634	1 719 230	92,50
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*)	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 163 322</b>	<b>1 458 910</b>	<b>90,34</b>	<b>1 177 634</b>	<b>1 719 230</b>	<b>92,50</b>

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

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

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



2) Tabele uzupełniające (w tys. złotych)

AKCJE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2018 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	IIB PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	42 811	Polska	10 286	19 436	1,20
2.	ABE PW - PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	64 754	Polska	2 013	1 272	0,08
3.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	72 088	Polska	835	1 874	0,12
4.	ACG PW - PLACSA000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 684	Polska	2 260	2 409	0,15
5.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	122 472	Polska	5 586	4 904	0,30
6.	AGO PW - PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	387 392	Polska	5 569	5 133	0,32
7.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	456 380	Polska	19 215	30 532	1,89
8.	AMB PW - PLAMBRA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	58 979	Polska	475	764	0,05
9.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	27 313	Polska	3 892	2 972	0,18
10.	ATC PW - PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	427 969	Polska	1 988	1 840	0,11
11.	BAH PW - PLMRVPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	363 468	Polska	3 243	2 006	0,12
12.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	61 847	Polska	13 162	7 632	0,47
13.	BHW PW - PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	185 947	Polska	13 477	13 165	0,82
14.	BOS PW - PLBOS0000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	192 981	Polska	4 287	1 507	0,09
15.	BRG PW - PLBRLNG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	201 463	Polska	1 488	689	0,04
16.	BTM PW - PLBYTOM00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 556 931	Polska	4 191	6 904	0,43
17.	BZW PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	136 716	Polska	44 838	45 608	2,82
18.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	36 486	Polska	9 584	9 030	0,56
19.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	35 216	Polska	7 263	7 290	0,45
20.	CDL PW - PLCDRK000043	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	107 425	Polska	3 154	2 675	0,17
21.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	146 511	Polska	17 778	23 705	1,47
22.	CEIV CP - BMG200452024	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Praga	764 581	Bermudy	9 986	11 710	0,73
23.	CEZ PW - CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Praga	55 631	Republika Czeska	3 747	4 934	0,31
24.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	194 631	Polska	12 364	10 403	0,64
25.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 334	Polska	1 216	1 250	0,08
26.	COL PW - PLJTRZN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 919 123	Polska	4 470	7 849	0,49
27.	CPG PW - PLCPPRK00037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	294 581	Polska	1 326	1 605	0,10
28.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 667 544	Polska	36 969	38 587	2,39
29.	DCR PW - PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	96 446	Polska	800	893	0,06
30.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	245 989	Polska	9 986	25 583	1,58
31.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	180 358	Polska	1 097	758	0,05
32.	ELB PW - PLELTBD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	25 851	Polska	2 748	1 810	0,11
33.	ENA PW - PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 201 302	Polska	23 181	20 120	1,25
34.	ENG PW - PLENERG00022	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	808 135	Polska	6 048	7 225	0,45
35.	FMF PW - PLFAMUR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 408 089	Polska	5 995	12 089	0,75
36.	FRO PW - PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	106 852	Polska	1 219	1 443	0,09
37.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	148 267	Polska	5 648	5 427	0,34
38.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	195 397	Polska	16 585	34 976	2,17
39.	IPX PW - PLIMPXM00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	391 101	Polska	911	1 549	0,10
40.	JSW PW - PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	276 850	Polska	2 948	21 234	1,32
41.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	742 100	Polska	26 694	65 305	4,04
42.	KOMB CP - CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Praga	42 899	Republika Czeska	6 701	6 754	0,42
43.	KPX PW - PLKOPEX00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	157 413	Polska	1 709	315	0,02
44.	KRK PW - SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Lublana	9 780	Słowenia	2 562	2 466	0,15

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2018	
							w tys. PLN	Udział w aktywach %
45.	KST PW - PLKCSSTL00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	81 358	Polska	1 793	1 741	0,11
46.	KSW PW - PLKRUSZ00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	63 188	Polska	3 763	4 107	0,25
47.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 078	Polska	9 685	19 225	1,19
48.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 223	Polska	29 713	44 317	2,74
49.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	630 486	Polska	24 442	35 887	2,22
50.	LWB PW - PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	25 413	Polska	950	1 370	0,09
51.	MAB PW - PLMBION00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	45 155	Polska	4 728	5 148	0,32
52.	MBK PW - PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	46 433	Polska	15 978	18 564	1,15
53.	MDG PW - PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	8 530	Polska	1 872	1 279	0,08
54.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 348 925	Polska	25 104	34 878	2,16
55.	MNC PW - PLMNNCP00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	409 212	Polska	5 771	8 553	0,53
56.	MON PW - PLMNRTR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	330 296	Polska	3 216	2 177	0,14
57.	MVP PW - PLMRVDV00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	131 594	Polska	0	629	0,04
58.	NEU PW - PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	9 874	Polska	2 866	2 686	0,17
59.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	505 219	Polska	8 409	8 791	0,54
60.	OPL PW - PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 675 919	Polska	42 717	35 616	2,21
61.	ORB PW - PLORBIS00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	117 943	Polska	4 393	10 450	0,65
62.	PBX PW - PLPKBEX00072	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	98 775	Polska	988	1 047	0,07
63.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	956 026	Polska	97 260	108 031	6,69
64.	PEP PW - PLPSEF00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	202 879	Polska	3 264	3 642	0,23
65.	PGE PW - PLPGER0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 367 888	Polska	65 595	50 136	3,10
66.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 084 679	Polska	23 908	34 744	2,15
67.	PHN PW - PLPHN0000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	113 410	Polska	2 829	1 321	0,08
68.	PKN PW - PLPKNO000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 726 672	Polska	75 150	145 144	8,99
69.	PKO PW - PLPKO00000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 821 806	Polska	92 155	141 369	8,75
70.	PKP PW - PLPKPCR00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	363 941	Polska	20 337	16 159	1,00
71.	FAM PW - PLFAMUR000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	452 181	Polska	1 347	2 270	0,14
72.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 573	Polska	419	854	0,05
73.	POZ PW - PLPZBDT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	127 017	Polska	495	470	0,03
74.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	3 481 329	Polska	122 609	135 702	8,40
75.	RBW PW - PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	80 732	Polska	3 507	2 737	0,17
76.	RFK PW - PLRAFAK00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	969 441	Polska	6 901	3 306	0,20
77.	RWL PW - PLKLNRO000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	343 634	Polska	3 232	2 955	0,18
78.	SEL PW - PLSELNA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	68 737	Polska	1 678	825	0,05
79.	SKA PW - PLSNZKA00033	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 375	Polska	890	2 056	0,13
80.	SLV PW - PLSELV0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	15 387	Polska	968	875	0,05
81.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	91 249	Polska	4 091	3 285	0,20
82.	SNP RO - ROSNPPACNOR9	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Bukareszt	34 037 841	Rumunia	10 908	10 212	0,63
83.	STP PW - PLSTLPF00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	64 124	Polska	827	805	0,05
84.	STP PW - PLSTLPD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	34 883	Polska	10 632	15 802	0,98
85.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 207 429	Polska	4 443	3 622	0,22
86.	TIM PW - PLTIM0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	79 060	Polska	456	670	0,04
87.	TLV RO - ROTLYAACNOR1	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Bukareszt	1 384 584	Rumunia	3 473	3 111	0,19
88.	TOR PW - PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	138 858	Polska	1 537	680	0,04
89.	TPE PW - PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 829 321	Polska	29 389	24 799	1,54
90.	ULM PW - PLBAUMA00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	29 049	Polska	2 072	2 106	0,13

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2018 w tys. PLN	Udział w aktywach %	
91.	VST PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	2 404 394	Polska	8 915	11 036	0,68	
92.	WTN PW - PLWTCHN00030	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	358 715	Polska	6 191	6 636	0,41	
93.	WWL PW - PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	4 638	Polska	4 630	4 267	0,26	
94.	ZAP PW - PLZAPUL00057	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	10 591	Polska	876	1 170	0,07	
95.	ZEP PW - PLZEPAK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	337 943	Polska	3 149	3 369	0,21	
96.	ZUE PW - PLZUE0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	448 595	Polska	3 307	2 647	0,16	
<b>Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>							<b>1 163 322</b>	<b>1 458 910</b>	<b>90,34</b>

### INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2018 w tys. PLN	Udział w aktywach %
<b>Kontrakty terminowe</b>										
1.	FW20U1820 -PL0GF0014183	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	GPW Warszawa	Polska	indeks WIG20	425	0	0	0,00
<b>Razem instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku regulowanym</b>							<b>425</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

### 3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

#### GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

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

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	TDI SA	14 359	0,89

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.



NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2

### 3. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r.

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

	30.06.2018	31.12.2017
I. Aktywa	<b>1 614 824</b>	<b>1 858 651</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 522	135 373
2. Należności	12 392	4 048
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 458 910	1 719 230
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	<b>12 091</b>	<b>12 893</b>
III. Aktywa netto (I-II)	<b>1 602 733</b>	<b>1 845 758</b>
IV. Kapitał funduszu	<b>530 530</b>	<b>522 124</b>
1. Kapitał wpłacony	6 073 781	5 948 283
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 543 251	-5 426 159
V. Dochody zatrzymane	<b>776 614</b>	<b>782 037</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	502 398	496 944
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat	274 216	285 093
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	<b>295 589</b>	<b>541 597</b>
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	<b>1 602 733</b>	<b>1 845 758</b>
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.)	4 219 716,993981	4 192 727,952463
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	<b>379,82</b>	<b>440,23</b>

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

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

#### 4. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
I. Przychody z lokat	<b>12 936</b>	<b>35 200</b>	<b>16 697</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 018	34 600	16 497
2. Przychody odsetkowe	788	600	200
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	130	-	-
5. Pozostałe	-	-	-
II. Koszty funduszu	<b>7 482</b>	<b>16 194</b>	<b>8 322</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6 921	14 783	7 262
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	40	86	50
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	-	-	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	1 024	648
13. Pozostałe	521	301	362
- podatki	520	297	358
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	<b>7 482</b>	<b>16 194</b>	<b>8 322</b>
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	<b>5 454</b>	<b>19 006</b>	<b>8 375</b>
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	<b>-256 885</b>	<b>330 095</b>	<b>254 807</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-10 877	194 386	107 650
z tytułu różnic kursowych	897	-2 585	-894
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-246 008	135 709	147 157
z tytułu różnic kursowych	996	-1 106	-1 390
VII. Wynik z operacji (V±VI)	<b>-251 431</b>	<b>349 101</b>	<b>263 182</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)	<b>-59,58</b>	<b>83,26</b>	<b>60,08</b>

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

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

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

	01.01.2018	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017
<b>I. Zmiana Wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 845 758	1 711 068
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-251 431	349 101
a) przychody z lokat netto,	5 454	19 006
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	-10 877	194 386
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-246 008	135 709
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-251 431	349 101
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	8 406	-214 411
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych j.u.)	125 498	179 209
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych j.u.)	117 092	393 620
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-243 025	134 690
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 602 733	1 845 758
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 742 968	1 849 009
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
	01.01.2018	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	26 989,041518	-516 851,095076
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	302 676,416567	424 613,444677
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	275 687,375049	941 464,539753
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	26 989,041518	-516 851,095076
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 219 716,993981	4 192 727,952463
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 591 757,676728	22 289 081,260161
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 372 040,682747	18 096 353,307698
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4 219 716,993981	4 192 727,952463
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:</b>		
	01.01.2018	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	440,23	363,32
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	379,82	440,23
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym*)	-27,72%	21,17%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	373,97	364,20
w dniu	2018-06-28	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	466,83	452,15
w dniu	2018-01-23	2017-08-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	379,83	440,25
w dniu	2018-06-29	2017-12-29
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: *)</b>		
	01.01.2018	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,80%	0,80%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,005%	0,005%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

\*) dane w stosunku rocznym

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

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



## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność Funduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami)("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355)

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

#### 1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Funduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

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

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

25. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa (JU) w odpowiednim rejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w dniu wyceny).
26. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### 3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny swoich aktywów, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto funduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa oraz ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

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

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

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

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

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

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,

- 5) kwity depozytowe,
  - 6) instrumenty pochodne,
  - 7) listy zastawne,
  - 8) dłużne papiery wartościowe,
  - 9) jednostki uczestnictwa,
  - 10) certyfikaty inwestycyjne,
  - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 12) depozyty,
  - 13) waluty nie będące depozytami,
  - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
  - 15) wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
    - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
    - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowiła sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
  - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.
  - 4) wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia (co oznacza, że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

#### IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

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

#### V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
  - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
    - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą
    - 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 I;
  - 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 nominalną powiększoną 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
  - 8) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  - 9) w przypadku wierzytelności, innych niż wierzytelności osób fizycznych - wycena według wartości godziwej, za którą uważa się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tymi wierzytelnościami.

2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
    - 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
    - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
    - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
    - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązaniymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
    - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
  3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1)- 2) i pkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
  4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu
- VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych**
1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
  2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
  3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro.
- 4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI  
Nie wprowadzono.

#### NOTA 2

NALEŻNOŚCI FUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2018	31.12.2017
Z tytułu zbytych lokat	8 467	4 015
Z tytułu instrumentów pochodnych	229	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
Z tytułu dywidendy	3 688	25
Z tytułu odsetek	4	8
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	4	-
	<b>12 392</b>	<b>4 048</b>

#### NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU (w tys. zł)	30.06.2018	31.12.2017
Z tytułu nabytych aktywów	10 962	2 322
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	870
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-	8 451
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe, w tym:	1 129	1 250
- wynagrodzenie TFI	1 115	1 244
	<b>12 091</b>	<b>12 893</b>

#### NOTA 4

##### ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2018		Wartość na 31.12.2017	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski / PLN	131 125	131 125	129 667	129 667
ING Bank Śląski - depozyt zabezpieczający / PLN	1 241	1 241	5 363	5 363
ING Bank Śląski / CZK	24	4	28	5
ING Bank Śląski / EUR	2 358	10 286	9	39
ING Bank Śląski / GBP	4	21	5	26
ING Bank Śląski / HUF	239	3	239	3
ING Bank Śląski / RON	669	626	52	47
ING Bank Śląski / TRY	13	11	36	33
ING Bank Śląski / USD	55	205	54,0	190
	<b>143 522</b>		<b>135 373</b>	

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

	waluta	01.01.2018 30.06.2018		01.01.2017 31.12.2017	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	135 942	135 942	51 938	51 938
pieniężnych:	CZK	3 733	618	1 339	217
	EUR	206	869	219	935
	HUF	239	3	49 284	678
	RON	134	122	224	209
	TRY	23	19	1 485	1 539
	GBP	32	151	49	240
	USD	55	193	37	137
			<b>137 917</b>		<b>55 893</b>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

**NOTA 5  
RYZYKA**

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień 30.06.2018 r. oraz 31.12.2017 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

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

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Na dzień 30.06.2018 r. oraz 31.12.2017 r. w Funduszu nie było aktywów obciążonych tym ryzykiem.

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku. Pozostające na rachunkach bankowych wolne środki automatycznie lokowane są na jednodniowych lokatach overnight. Lokaty te zakładane są na okres jednego dnia roboczego lub na okres obejmujący dzień otwarcia lokaty oraz następujące po nim dni wolne od pracy. Dodatkowo część środków pieniężnych znajdowała się na depozycie zabezpieczającym transakcje pochodne. Na dzień bilansowy stanowiły one:

	Procentowy udział w aktywach ogółem	
	30.06.2018	31.12.2017
o/n	8,13%	6,99%
depozyt zabezpieczający	0,08%	0,29%

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut

	Procentowy udział w aktywach ogółem	
	30.06.2018	31.12.2017
środki pieniężne w walutach obcych	0,69%	0,02%
zagraniczne składniki lokat	1,97%	3,63%

**NOTA 6**

**INSTRUMENTY POCHODNE**

Fundusz inwestował w instrumenty pochodne. Inwestycje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej.

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2018 r.**

Typ zajętej pozycji	Pozycja długa - kontrakt terminowy na indeks
Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy na indeks WIG20
Cel otwarcia pozycji	Efektywne zarządzanie Funduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego
Wartość otwartej pozycji	17.714 tys. zł (425 kontraktów)
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie instrumentu bazowego, to znaczy na podstawie wartości indeksu WIG20
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	2018-09-21
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	2018-09-21

**Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2017 r.**

Typ zajętej pozycji	Pozycja długa - kontrakt terminowy na indeks
Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy na indeks WIG20
Cel otwarcia pozycji	Efektywne zarządzanie Funduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego
Wartość otwartej pozycji	73.620 tys. zł (1500 kontraktów)
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie instrumentu bazowego, to znaczy na podstawie wartości indeksu WIG20
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu	2018-03-16
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	2018-03-16

**NOTA 7**

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

Fundusz nie zawarł tego typu transakcji.

**NOTA 8**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

**NOTA 9**

**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

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

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

30.06.2018		31.12.2017	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
24 CZK	4 PLN	28 CZK	5
2 358 EUR	10 286 PLN	9 EUR	39
4 GBP	21 PLN	5 GBP	26
239 HUF	3 PLN	239 HUF	3
669 RON	626 PLN	52 RON	47
13 TRY	11 PLN	36 TRY	33
55 USD	205 PLN	54 USD	190

Część aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe emitentów zagranicznych denominowana jest w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych polskich. Wartość zagranicznych papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej wyniosła:

30.06.2018		31.12.2017	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
109 709 CZK	18 464 PLN	228 556 CZK	37 300
- EUR	- PLN	7 254 EUR	30 256
14 232 RON	13 323 PLN	- RON	-

Na należnościach z tytułu zbytych lokat znajduje się:

30.06.2018		31.12.2017	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
531 EUR	2 317 PLN	- EUR	-

Na należnościach z tytułu dywidendy znajduje się:

30.06.2018		31.12.2017	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
1 193 CZK	201 PLN	- CZK	-
- EUR	- PLN	6 EUR	25

Na zobowiązaniach z tytułu nabytych aktywów znajduje się:

30.06.2018		31.12.2017	
w walucie obcej:	w przeliczeniu:	w walucie obcej:	w przeliczeniu:
39 900 CZK	6 715 PLN	- CZK	-
2 763 RON	2 586 PLN	- RON	-

Pozostałe pozycje bilansu Funduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (CZK)	314	-	-
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (EUR)	455	-	-
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (GBP)	237	-	-
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (RON)	-	54	26
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (CZK)	229	-	-
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	496	-	-
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (RON)	271	-	-
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (TRY)	-	216	-

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2017
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (CZK)	-	-7	-36
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-101	-32
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (GBP)	-	-90	-90
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (HUF)	-	-303	-76
Akcje - zrealizowane różnice kursowe (TRY)	-109	-2 138	-686
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (CZK)	-	-	-100
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-	-1 100	-726
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (GBP)	-	-16	-16
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (HUF)	-	-96	-49
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (RON)	-	-110	-71
Akcje - niezrealizowane różnice kursowe (TRY)	-	-	-428
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>897</i>	<i>-2 585</i>	<i>-894</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>996</i>	<i>-1 106</i>	<i>-1 390</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2018)  
 CZK (korona czeska) - 0,1683 TRY (lira turecka) - 0,8206  
 EUR (euro) - 4,3616 RON (lej rumuński) - 0,9361  
 HUF (forint węgierski) za 100 - 1,3272 USD (dolar amerykański) - 3,744

#### NOTA 10

##### DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2017
Grupy lokat	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
akcje	-1 646	192 168	106 191
prawa poboru	-	50	-
instrumenty pochodne	-9 231	2 168	1 459
<b>Razem</b>	<b>-10 877</b>	<b>194 386</b>	<b>107 650</b>

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

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2017
Grupy lokat	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
akcje	-246 008	135 709	147 157
<b>Razem</b>	<b>-246 008</b>	<b>135 709</b>	<b>147 157</b>

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

Nie dotyczy.

###### 4. WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU

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

#### NOTA 11

##### KOSZTY FUNDUSZU

###### 1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

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

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

Nie dotyczy.

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

Towarzystwo na koniec każdego miesiąca pobiera wynagrodzenie wynoszące max. 2% w skali roku, naliczone od wartości aktywów netto funduszu w danym dniu wyceny. Towarzystwo pobierało wynagrodzenie w faktycznej wysokości w skali roku w wysokości 0,8%. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

#### NOTA 12

##### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	1 602 733	1 845 758	1 711 068	1 644 119
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w z)	379,82	440,23	363,32	325,94

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

## 7. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**  
Nie zaszyły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**  
W dniu 31 lipca 2018 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2. Od tego dnia Fundusz może zbywać jednostki uczestnictwa różnych kategorii.  
Z dniem wejścia w życie zmian statutu Funduszu, znajdujące się w posiadaniu dotychczasowych uczestników jednostki uczestnictwa zostały zamienione na jednostki uczestnictwa kategorii F.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**  
Nie zaszyły.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**  
Nie zaszyły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane.**  
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian.**  
Nie dotyczy.

Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.





Katowice, 29 sierpnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji 2 (od 31 lipca 2018 r. zastąpił NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2) zwanego dalej Funduszem oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., sporządzonego 29 sierpnia 2018 r., są zgodne ze stanem faktycznym.

Manage-Zarządzanie  
Profilant  
  
Sławomir Trapszo

Dyrektor  
Centrum Usług Powierniczych  
  
Grzegorz Lisowski

## NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2

(do dnia 30 lipca 2018 r. fundusz działał w formie prawnej Specjalistycznego Fundusz Inwestycyjny Otwartego)

### Ujawnienie informacji na podstawie art. 222 b Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355) („Ustawa”)

Zgodnie z wymogami art. 222 b Ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (NN IP TFI, Towarzystwo) przedstawia poniższe informacje.

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. nie dokonywano zmian regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r. fundusz posiadał stosunkowo wysoki poziom ryzyka rynkowego.

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

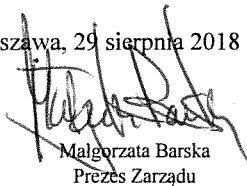
Najważniejszym narzędziem do pomiaru ryzyka rynkowego jest miara wartości zagrożonej (*VaR*), która używana jest do pomiaru ryzyka całego portfela jak również ryzyka poszczególnych składników lokat. Jej dopełnieniem są testy warunków skrajnych. Obliczenia przeprowadzane są codziennie i regularnie raportowane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

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

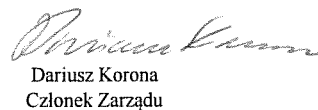
Ryzyko płynności zarządzane jest za pomocą miary *Exit Time*, która mierzy czas (w dniach) potrzebny do likwidacji całości pozycji w portfelu funduszu. *Exit Time* portfela to średnia miar *Exit Time* dla poszczególnych instrumentów ważona wagami tych instrumentów w portfelu. Ryzyko płynności kontrolowane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

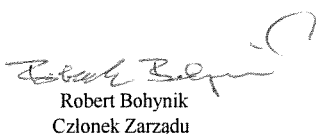
Ryzyko operacyjne zarządzane jest poprzez zebranie i analizę wszystkich zdarzeń operacyjnych mających lub mogących mieć wpływ na wynik funduszu lub poziom obsługi jego uczestników. Zdarzenia te są dyskutowane na comiesięcznych Komitetach Ryzyka Operacyjnego a odpowiednie wnioski i propozycje działań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

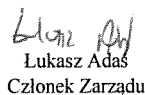
Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

  
Małgorzata Barska  
Prezes Zarządu

  
Leszek Wedlecki  
Wiceprezes Zarządu

  
Dariusz Korona  
Członek Zarządu

  
Robert Bohynik  
Członek Zarządu

  
Lukasz Adas  
Członek Zarządu


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

NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 może stosować transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 11 Rozporządzenia. Statut Funduszu nie przewiduje możliwości zawierania transakcji typu swap przychodu całkowitego, w rozumieniu art. 3 pkt 18) Rozporządzenia.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. Fundusz nie zawierał transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania.

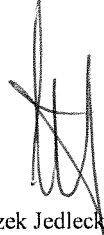
Warszawa, 29 sierpnia 2018 r.

Prezes Zarządu



Małgorzata Barska

Wiceprezes Zarządu




Leszek Jedlecki

Członek Zarządu



Dariusz Korona

Członek Zarządu



Robert Bohynik

Członek Zarządu



Łukasz Adaś