Sprawozdanie z działalności NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami (Fundusz) w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia sprawozdanie z działalności NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Sprawozdanie dodatkowo zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Art. 105).

Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

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 następujące aspekty:

a) ryzyko operacyjne działalności Funduszy i Towarzystwa,
b) jakość portfeli funduszy, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację geograficzną aktywów,
c) płynność portfeli, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
d) 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 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 Funduszu.

Od roku 2020 Fundusz działał w stanie epidemii koronawirusa, a od 16 maja 2022 roku w stanie zagrożenia epidemiologicznego. Towarzystwo uwzględniło ten fakt w ocenie kontynuacji działalności Funduszu.
Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

2. Podstawowe dane o Funduszu

Fundusz utworzony na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605). Czas funkcjonowania Funduszu jest nieoznaczony. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi 14 subfunduszami:

NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych
NN (L) Spółek Dywidendowych USA
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych
NN (L) Japonia
NN (L) Indeks Surowców (działający uprzednio pod nazwą NN (L) Nowej Azji)
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego
NN (L) Multi Factor (działający uprzednio pod nazwą NN (L) Dynamiczny Globalnej Alokacji)
NN (L) Konserwatywny Plus
NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)
NN (L) Obligacji Plus (działający uprzednio pod nazwą NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus)
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)
NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji oraz NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji EUR)
NN (L) Total Return, (Subfundusze).

Poszczególne Subfundusze mają następujące fundusze bazowe, będące subfunduszami funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV) (dawniej NN (L) otwarty fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale (SICAV)) siedzibę w Luksemburgu:

Nazwa Subfunduszu	Nazwa funduszu bazowego w ramach Goldman Sachs (dawniej NN (L))
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	Goldman Sachs Global High Dividend
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	Goldman Sachs US High Dividend
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	Goldman Sachs European High Dividend
NN (L) Japonia	Goldman Sachs Japan Equity
NN (L) Indeks Surowców	Goldman Sachs Commodity Enhanced
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	Goldman Sachs Emerging Markets High Dividend
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	Goldman Sachs Global High Yield
NN (L) Multi Factor	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
NN (L) Konserwatywny Plus	Subfundusz nie jest funduszem funduszy

NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
NN (L) Obligacji Plus	Subfundusz nie jest funduszem funduszy
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)	Subfundusz inwestuje głównie swoje aktywa w NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji oraz NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji wydzielonych w ramach NN Parasol FIO, w portfelu subfunduszu znajdują się również następujące subfundusze w ramach Goldman Sachs FIO: Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities, Goldman Sachs Commodity Enhanced
NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji oraz NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji EUR)	Subfundusz inwestuje swoje aktywa w NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w ramach NN Parasol FIO
NN (L) Total Return	Subfundusz nie jest funduszem funduszy

2.1. Przewidywany rozwój Funduszu

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie dla każdego z Subfunduszy

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	§ 2 ust. 1 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	§ 2 ust. 1 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	§ 2 ust. 1 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Japonia	§ 2 ust. 1 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału IX części II statutu Funduszu	Rozdział III.9 pkt 3.9.4 prospektu informacyjnego Fundusz
NN (L) Indeks Surowców	§ 2 ust. 1 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału X części II statutu Funduszu	Rozdział III.10 pkt 3.10.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	§ 2 ust. 1 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XI części II statutu Funduszu	Rozdział III.11 pkt 3.11.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	§ 2 ust. 1 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XII części II statutu Funduszu	Rozdział III.12 pkt 3.12.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.14 pkt 3.14.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Multi Factor	§ 2 ust. 1 Rozdziału XVIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.18 pkt 3.18.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XVIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.18 pkt 3.18.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Konserwatywny Plus	§ 2 ust. 1 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XIX części II statutu Funduszu	Rozdział III.19 pkt 3.19.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XX części II statutu Funduszu	Rozdział III.20 pkt 3.20.4 prospektu informacyjnego Funduszu

NN (L) Obligacji Plus	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXI części II statutu Funduszu	Rozdział III.21 pkt 3.21.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXII części II statutu Funduszu	Rozdział III.22 pkt 3.22.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji oraz NN (L) Stabilny Globalnej	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.23.4 prospektu informacyjnego Funduszu
NN (L) Total Return	§ 2 ust. 1 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.23 pkt 3.24.2 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału XXIV części II statutu Funduszu	Rozdział III.24 pkt 3.24.3 prospektu informacyjnego Funduszu

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo kontynuowało politykę inwestycyjną Funduszu mającą na celu wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. W ramach każdego Subfunduszu (poza Subfunduszami NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Obligacji Plus i NN (L) Total Return i NN (L) Obligacji Korporacyjnych) środki inwestowane są w określone w polityce inwestycyjnej subfundusze bazowe funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III (dawniej NN (L). Od dnia 19 października 2021 r. Subfundusz NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji) zmienił zasady polityki inwestycyjnej. Według nowych zasad Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100 % Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dających ekspozycję na różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka, w szczególności Fundusz będzie mógł inwestować nie więcej niż 70% Aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji wydzielonego w ramach NN Parasol FIO, oraz nie więcej niż 70% Aktywów w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji wydzielonego w ramach NN Parasol FIO. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa i w tytuły uczestnictwa, nie będzie możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego. Za pośrednictwem instrumentów Pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Fundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na poziomie 200% wartości Aktywów Funduszu.

Od 17 czerwca 2022 r. NN (L) Obligacji Korporacyjnych zmienił politykę inwestycyjną i inwestuje głównie w obligacje emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz inwestuje w instrumenty dłużne niebędące papierami wartościowymi lub Instrumentami Rynku Pieniężnego emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty finansowe m.in. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zapewniające ekspozycję na polskie i globalne rynki obligacji korporacyjnych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań. Na przyszłą sytuację poszczególnych Subfunduszy największy wpływ będzie miała sytuacja rynkowa w głównym obszarze realizacji polityki inwestycyjnej danego funduszu bazowego.

5. Udziały własne

Fundusz nie nabywał własnych jednostek uczestnictwa.

6. Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy.

7. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka (ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Ryzyko rynkowe związane z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego i dla poszczególnych Subfunduszy jest następujące:

Nazwa subfunduszu	Poziom ryzyka rynkowego
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	wysoki
NN (L) Konserwatywny Plus	niski
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	średni
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	wysoki
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	wysoki
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	wysoki
NN (L) Japonia	wysoki
NN (L) Indeks Surowców	podwyższony

NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	średni
NN (L) Multi Factor	średni
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	wysoki
NN (L) Obligacji Plus	niski
NN (L) Total Return	średni
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	niski
NN (L) Obligacji Korporacyjnych	niski

Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego (hedging) może prowadzić do wzrostu ryzyka kredytowego kontrpartnera lub ryzyka rynkowego.

Ryzyko rynkowe jednostek i tytułów uczestnictwa polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych uzależnione jest m.in od sytuacji na rynkach finansowych, kondycji finansowej emitentów, na których wpływ ma krajowa, a także ogólnoświatowa sytuacja gospodarcza i polityczna.

W przypadku Subfunduszy NN (L) Obligacji Plus oraz NN (L) Konserwatywnego Plus występuje niski poziom ryzyka wynikający z inwestycji środków tych Subfunduszy w dłużne instrumenty finansowe, głównie w krótko i średnioterminowe dłużne instrumenty finansowe lub inne instrumenty finansowe, dające ekspozycję na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kredytowe. Ryzyko rynkowe dłużnych instrumentów finansowych uzależnione jest m.in od sytuacji na rynkach finansowych, kondycji finansowej emitentów, na których wpływ ma krajowa, a także ogólnoświatowa sytuacja gospodarcza i polityczna.

Ryzyko kredytowe, w tym ryzyko niewypłacalności emitenta dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem inwestycji jest średnie. Ryzyko płynności jest średnie. Wiąże się ono z trudnością odsprzedaży składowych inwestycji Funduszu przy zachowaniu ceny rynkowej. Ryzyko płynności związane z inwestycjami na rynkach wschodzących jest często wyższe od inwestycji na rynkach rozwiniętych. Wahania kursów walutowych mogą wpłynąć na stopy zwrotu Funduszu. Fundusz nie gwarantuje zwrotu całości zainwestowanych środków.

Ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne:
Subfundusze mogą, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszy, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu. Instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są kursy walut, lub też swapami walutowymi. Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko. Do 100% aktywów subfunduszy (lista subfunduszy bazowych zgodnie z pkt. 2) może być zainwestowane w tytuły uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach NN (L), który może dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Fundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Fundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej co skutkowałoby przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta.
Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą instrumentów pochodnych, Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.
Ryzyko finansowe Funduszu zarządzane jest poprzez system limitów inwestycyjnych. Limity te monitorowane są na bazie dziennej, a ewentualne przekroczenia dostosowywane są niezwłocznie.

8. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki na dzień 31.12.2022 roku

	NN SFIO							
	NN (L) Konserwatywny Plus	NN (L) Obligacji Plus	NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	NN (L) Spółek Dywidendowych USA	NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	NN (L) Japonia	NN (L) Indeks Surowców	NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących
Składniki lokat w tys. zł	183 569	895 035	651 867	158 651	114 056	127 659	657 010	53 839
Udział % w wartości aktywów składników lokat, w tym:	84,04%	97,21%	96,71%	93,02%	96,85%	96,52%	97,55%	93,70%
- akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- listy zastawne	2 957	4 357	-	-	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	179 195	887 567	-	-	-	-	-	-
- instrumenty pochodne	1 417	2 495	-	-	-	-	-	-
- jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	651 867	158 651	114 056	127 659	657 010	53 839
Wartość aktywów netto w tys. zł	201 119	914 357	671 346	169 657	117 237	131 323	670 990	57 214
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w zł	121,70	112,64	313,02	267,17	204,78	244,00	231,82	116,16
Przychody z lokat w tys. zł	6 916	55 888	2 842	714	548	227	3 176	323
Koszty Funduszu netto w tys. zł.	775	13 543	11 755	3 122	2 594	2 660	14 271	1 271
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	-123	-33 374	36 138	1 045	-726	10 969	109 204	-8 949

Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	-3 571	-22 038	-1 071	-1 463	-988	6 142	7 173	-1 967
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat w tys. zł	3 448	-11 336	37 209	2 508	262	4 827	102 031	-6 982
Wynik z operacji w tys. zł.	6 018	8 971	27 225	-1 363	-2 772	8 536	98 109	-9 897
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa w zł (kategoria A)	3,64	0,89	12,29	-2,80	-5,29	15,83	33,86	-21,15
Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa liczona w skali roku (kategoria A)	3,04%	1,58%	4,57%	-0,73%	-1,22%	7,06%	15,56%	-13,27%

	NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	NN (L) Multi Factor	NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	NN (L) Total Return	NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)
Składniki lokat w tys. zł	206 852	273 233	71 569	37 545	160 175	4 485	8 024
Udział % w wartości aktywów składników lokat, w tym:	97,58%	97,96%	92,52%	92,96%	96,92%	81,94%	86,63%
- akcje	-	-	-	-	-	2 498	-
- listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	1 987	5 931
- instrumenty pochodne	-	-	-	-	24	-1	4
- jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	129 314	-	1 459
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	206 852	273 233	71 569	37 545	30 837	-	630
Wartość aktywów netto w tys. zł	211 241	278 047	76 495	39 593	164 622	5 424	9 225
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w zł	81,47	182,23	177,65	74,64	123,06	100,05	440,41
Przychody z lokat w tys. zł	1 028	1 794	258	245	1 655	314	277
Koszty Funduszu netto w tys. zł.	4 824	5 456	717	697	2 790	279	94
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	-53 141	-33 122	1 678	-4 555	-8 917	-36	-963
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	-16 414	-1 298	-1 235	-278	-8 965	-139	313
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat w tys. zł	-36 727	-31 824	2 913	-4 277	48	103	-1 276
Wynik z operacji w tys. zł.	-56 937	-36 784	1 219	-5 007	-10 052	-1	-780
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa w zł (kategoria A)	-22,15	-24,57	2,82	-9,55	-7,85	-0,03	-37,27
Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa liczona w skali roku (kategoria A)	-17,85%	-9,12%	10,25%	-10,49%	-4,53%	0,93%	-9,95%

Liczba jednostek uczestnictwa (łącznie):

NN (L) Konserwatywny Plus	1 652 533,448123
NN (L) Obligacji Plus	8 101 862,291219
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	2 100 173,302506
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	624 789,586716
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	566 237,709481
NN (L) Japonia	533 901,013872
NN (L) Indeks Surowców	2 887 669,150742
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	479 080,331080
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	2 585 791,127988
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	1 514 558,821389
NN (L) Multi Factor	425 619,384512
NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	527 369,746005
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	1 329 937,484886
NN (L) Total Return	54 206,741208
NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)	20 945,542616

9. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2022 roku oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2022 roku.

Subfundusze NN SFIO realizowały swoją statutową politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu swoich aktywów głównie w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych NN Investment Partners N.V. zarejestrowanych w Luksemburgu. Wyjątkiem od tej reguły pozostają Subfundusze NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Obligacji Plus, NN (L) Total Return oraz NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji i NN (L) Obligacji Korporacyjnych. NN (L) Total Return, był aktywnie zarządzany w strategii absolute return.

Na koniec okresu objętego sprawozdaniem portfele Subfunduszy inwestujących głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszy luksemburskich składały się, od 92,59% dla NN (L) Multi Factor do 97,69% dla NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania z tytułów uczestnictwa odpowiednich subfunduszy zagranicznych, co odzwierciedla prawidłową realizację polityki inwestycyjnej i dążenie do replikacji wyników subfunduszy luksemburskich. Z kolei Subfundusze NN (L) Konserwatywny Plus, NN (L) Obligacji Plus oraz NN (L) Obligacji Korporacyjnych

posiadają w swoich portfelach przede wszystkim dłużne papiery wartościowe, a Subfundusze NN (L) Total Return oraz NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji posiadają zarówno instrumenty dłużne jak i udziałowe.

Na koniec 2022 roku Subfundusze miały następującą ekspozycję:

	akcje	listy zastawne	dłużne papiery wartościowe	jednostki uczestnictwa	tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
NN (L) Konserwatywny Plus	-	1,35%	82,04%	-	-
NN (L) Obligacji Plus	-	0,48%	96,46%	-	-
NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	-	-	-	-	96,71%
NN (L) Spółek Dywidendowych USA	-	-	-	-	93,02%
NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	-	-	-	-	96,85%
NN (L) Japonia	-	-	-	-	96,52%
NN (L) Indeks Surowców	-	-	-	-	97,55%
NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących	-	-	-	-	93,70%
NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	-	-	-	-	97,58%
NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego	-	-	-	-	97,96%
NN (L) Multi Factor	-	-	-	-	92,52%
NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	-	-	-	-	92,96%
NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	-	-	-	78,25%	18,66%
NN (L) Total Return	45,65%	-	36,31%	-	-
NN (L) Obligacji Korporacyjnych (dawniej NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji)	-	-	64,04%	15,75%	6,80%

10. Przegląd wyników osiągniętych przez AFI w danym roku lub okresie

Z uwagi na wysoką różnorodność Subfunduszy oferowanych w ramach funduszu NN SFIO wyniki poszczególnych strategii są zróżnicowane z uwagi zróżnicowany profil ryzyka subfunduszy w ramach NN SFIO. Trzy fundusze dłużne - NN (L) Konserwatywny Plus plus, NN (L) Obligacji Plus i NN (L) Obligacji Korporacyjnych osiągnęły odpowiednio stopę zwrotu na poziomie 3,12%, +0,58% i -9,77%. Pozostałe subfundusze, inwestujące w fundusze luksemburskie miały zbliżone wyniki do strategii źródłowych z uwagi na utrzymywanie wysokiej alokacji w portfelach. W tej szerokiej grupie funduszy najniższą stopę zwrotu uzyskał NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) (-10,28%) natomiast najwyższą NN Subfundusz Indeks Surowców (L) (+25,19%).

11. Istotne zmiany, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły żadne istotne zmiany wymienione w Art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

Małgorzata Barska	Robert Bohynik	Łukasz Adaś	Tomasz Sułek
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu