ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

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

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. o wartości 3 602 952 tys. złotych
3) połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 3 717 890 tys. złotych
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 26 485 tys. złotych
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę -549 770 tys. złotych

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

1. NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L)
2. NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L)
3. NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L)
4. NN Subfundusz Japonia (L)
5. NN Subfundusz Indeks Surowców (L)
6. NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L)
7. NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)
8. NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L)
9. NN Subfundusz Multi Factor (L)
10. NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L)
11. NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L)
12. NN Subfundusz Obligacji Plus (L)
13. NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L)
14. NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L)
15. NN Subfundusz Total Return (L)

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN SFIO, do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. NN SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	26 października 2009 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4033/38/12/08/09/VI/U/9-7-1/MG
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	17 listopada 2009 r. pod numerem RFi 501

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

1. NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) / NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych)
2. NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) / NN (L) Spółek Dywidendowych USA
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Globalny Spółek Dywidendowych)
3. NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) / NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Spółek Dywidendowych USA)
4. NN Subfundusz Japonia (L) / NN (L) Japonia
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Japonia)
5. NN Subfundusz Indeks Surowców (L) / NN (L) Indeks Surowców
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Nowej Azji, a wcześniej pod nazwą ING (L) Nowej Azji)
6. NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) / NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących)
7. NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L)/ NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Ameryki Łacińskiej, a wcześniej pod nazwą ING (L) Ameryki Łacińskiej)
8. NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) / NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Globalny Długu Korporacyjnego)
9. NN Subfundusz Multi Factor (L) / NN (L) Multi Factor
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Dynamiczny Globalnej Alokacji a wcześniej pod nazwą NN (L) Globalnych Możliwości, a wcześniej pod nazwą ING (L) Globalnych Możliwości)
10. NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L) / NN (L) Konserwatywny Plus
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN (L) Depozytowy, działający uprzednio pod nazwą ING (L)Depozytowy)
11. NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) / NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)
(działający uprzednio pod nazwą ING (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna))
12. NN Subfundusz Obligacji Plus (L) / NN (L) Obligacji Plus,
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus a wcześniej pod nazwą NN (L) Lokacyjny Aktywny, a wcześniej pod nazwą NN (L) Obligacyjny Globalnej Alokacji, a wcześniej pod nazwą NN (L) Zagranicznych Obligacji Rynków Wschodzących, a wcześniej ING (L) Zagranicznych Obligacji Rynków Wschodzących)
13. NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L) / NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji, a wcześniej pod nazwą ING (L) Stabilny Globalnej Alokacji)
14. NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L) / NN (L) Obligacji Korporacyjnych
(działający uprzednio pod nazwą NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji, poprzednio pod nazwą NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji EUR a wcześniej pod nazwą ING (L) Stabilny Globalnej Alokacji EUR)
15. NN Subfundusz Total Return (L) / NN (L) Total Return
(Subfundusz utworzony w dn. 01.04.2021 r.)

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

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Income (dawniej: NN (L) Global High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Income (dawniej: NN (L) Global High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Global Equity Income (dawniej: NN (L) Global High Dividend (subfundusz zagraniczny) zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju świata i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie kilku lat, dąży do przekroczenia wyników indeksu MSCI World (NR).

Wskazany indeks stanowi szerokie odwzorowanie uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego. Subfundusz zagraniczny może również inwestować w papiery wartościowe spoza uniwersum indeksu. Proces doboru lokat subfunduszu zagranicznego opiera się na analizie fundamentalnej oraz uwzględnia integrację czynników ESG.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Spółek Dywidendowych USA
Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs US Equity Income (dawniej: NN (L) US High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa Goldman Sachs US Equity Income (dawniej: NN (L) US High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs US Equity Income (dawniej: NN (L) US High Dividend) (subfundusz zagraniczny) inwestuje głównie swoje aktywa netto w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Stanach Zjednoczonych i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Emitentami są spółki posiadające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Stanach Zjednoczonych.
Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie w celu doboru spółek oferujących atrakcyjny zwrot z dywidend, z zachowaniem limitów odchylenia względnego do indeksu. Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie kilku lat, dąży do przekroczenia wyników indeksu S&P 500 (NR). Opierając się na dokładnej analizie subfundusz zagraniczny dąży do wyboru najlepiej rokujących akcji oraz skupia się na doborze spółek oferujących stabilne oraz względnie wysokie dywidendy. Docelowo do portfela subfunduszu zagranicznego wybierane są akcje spółek, które w efekcie ich siły finansowej i biznesowej oferować będą trwałą stopę zwrotu z dywidend.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych
Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Europe Equity Income (dawniej: NN (L) European High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Europe Equity Income (dawniej: NN (L) European High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwaemitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2,

Celem Goldman Sachs Europe Equity Income (dawniej: NN (L) European High Dividend) (subfundusz zagraniczny) jest wzrost wartości zainwestowanego kapitału poprzez inwestycje przede wszystkim w europejskie akcje i/lub inne zbywalne papiery wartościowe (warranty na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego – oraz obligacje zamienne) oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend. Akcje emitowane są przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju europejskim. Emitentami są spółki mające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Europie. Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie w celu doboru spółek wypłacających dywidendę, z zachowaniem limitów odchylenia względnego do indeksu. Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie kilku lat, dąży do przekroczenia wyników indeksu MSCI Europe (NR). Subfundusz zagraniczny może również inwestować w papiery wartościowe spoza uniwersum indeksu. Proces doboru lokat subfunduszu zagranicznego opiera się na analizie fundamentalnej oraz uwzględnia integrację czynników ESG.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Japonia
Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Japan Equity (dawniej: NN (L) Japan Equity) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Japan Equity (dawniej: NN (L) Japan Equity) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Japan Equity (dawniej: NN (L) Japan Equity) (subfundusz zagraniczny) zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii. Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie w celu doboru najlepiej rokujących spółek na rynku japońskim, z zachowaniem limitów odchylenia

względnego do indeksu. Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie kilku lat, dąży do przekroczenia wyników indeksu MSCI Japan (NR).
Subfundusz zagraniczny może również inwestować w papiery wartościowe spoza uniwersum indeksu.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Indeks Surowców

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Commodity Enhanced (dawniej: NN (L) Commodity Enhanced) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).

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

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowaneprzez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Commodity Enhanced (dawniej: NN (L) Commodity Enhanced) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwaemitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Celem subfunduszu Goldman Sachs Commodity Enhanced (dawniej: NN (L) Commodity Enhanced) (subfundusz zagraniczny) jest zapewnienie efektywnej ekspozycji na zdywersyfikowany portfel towarów oraz uzyskanie stopy zwrotu wyższej niż wyniku indeksu Bloomberg Commodity (TR). Subfundusz zagraniczny dąży do osiągnięcia swoich celów poprzez aktywne inwestowanie aktywów w zdywersyfikowany szereg instrumentów towarowych zapewniających umiejscowienie swojej ekspozycji towarowej w różnych punktach na krzywej kontraktów terminowych na dostawę towarów oraz określonych jako indeksy towarowe dopuszczalne luksemburską ustawą z 2010 r. Ekspozycja na instrumenty towarowe realizowane są poprzez zawieranie swapów przychodu całkowitego (Total Return Swaps) z wysoko ocenianymi kontrahentami. Wspomniane swapy pozwalają subfunduszowi zagranicznemu otrzymać stopę zwrotu różnych instrumentów towarowych stanowiących bazę tych swapów w zamian za zapłatę stałej opłaty. Dla celu osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych subfundusz zagraniczny może również wykorzystywać kontrakty futures oraz swapy na inne instrumenty towarowe.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

NN (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: NN (L) Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: NN (L) Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwaemitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: NN (L) Emerging Markets High Dividend) (subfundusz zagraniczny) zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 swoich aktywów netto) w zdywersyfikowany portfel akcji lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu zagranicznego – oraz obligacji zamiennych) lub w instrumentów należących do obu tych kategorii, emitowanych przez spółki założone, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu na dowolnym rynku wschodzącym lub w kraju rozwijającym się w Ameryce Łacińskiej (wraz z Karaibami), w Azji (bez Japonii), w Europie Wschodniej, na Bliskim Wschodzie i w Afryce, oraz oferujących atrakcyjną stopę zwrotu z dywidendy. Zwrot portfela subfunduszu zagranicznego z dywidendy (dywidenda jako procent ceny akcji) ukierunkowany jest na pokonanie indeksu MSCI Emerging Markets (NR). Portfel subfunduszu zagranicznego jest zdywersyfikowany między krajami oraz sektorami działalności gospodarczej. Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie w celu doboru spółek osiągających dobre wyniki w usystematyzowanym procesie inwestycyjnym, z zachowaniem limitów odchylenia względnego do indeksu. Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie kilku lat, dąży do przekroczenia wyników indeksu MSCI Emerging Markets (NR). Subfundusz zagraniczny może również inwestować w papiery wartościowe spoza uniwersum indeksu. Proces doboru lokat subfunduszu zagranicznego opiera się na analizie fundamentalnej oraz danych behawioralnych oraz uwzględnia integrację czynników ESG.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (dawniej: NN (L) Global Equity Impact Opportunities) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu winne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowaneprzez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (dawniej: NN (L) Global Equity Impact Opportunities) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (dawniej: NN (L) Global Equity Impact Opportunities) (subfundusz zagraniczny) jest zarządzany aktywnie w celu lokowania aktywów w spółki, które obok wyników finansowych mają pozytywny wpływ na społeczeństwo i środowisko. Aktywa subfunduszu zagranicznego są inwestowane w spółki, które pozytywnie przyczyniają się do realizacji jednego lub większej liczby celów zrównoważonego rozwoju ONZ („UN Social Developement Goals") związanych z następującymi nadrzędnymi zagadnieniami: zrównoważone korzystanie z zasobów naturalnych, poprawa dostępu do infrastruktury oraz zrównoważony wzrost gospodarczy, a także zdrowie i dobrobyt. Proces doboru spółek do portfela subfunduszu zagranicznego obejmuje ocenę wpływu tych spółek, analizę finansową oraz analizę ESG (Environmental - środowisko, Social - społeczeństwo, Governance - związane z zarządzaniem). Do subfunduszu zagranicznego kwalifikowane są głównie spółki wywierające pozytywny wpływ społeczny oraz/lub środowiskowy. Celem zaangażowania w spółki znajdujące się w portfelu jest przyczynienie się do pozytywnego wpływu, jaki spółki wywierają na środowisko i społeczeństwo, w tym między innymi poprzez zachęcanie do przejrzystości i motywowanie kadry zarządzającej do dostosowywania ich strategii biznesowej w celu poprawy wyników w obszarach ESG.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global High Yield (dawniej: NN (L) Global High Yield) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global High Yield (dawniej: NN (L) Global High Yield) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Global High Yield (dawniej: NN (L) Global High Yield) (subfundusz zagraniczny) inwestuje przede wszystkim (przynajmniej 2/3) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie, w tym papiery wartościowe, o których mowa w Przepisie 144A (rozumie się przez przepis zgodnie z opisem w Kodeksie Przepisów Federalnych Stanów Zjednoczonych, Tytuł 17, § 230.144A (US Code of Federal Regulations, Title 17 – Commodity and Securities Exchange, Chapter II – Securities and Exchange Commission, Part 230 – General Rules and Regulations, Securities Act of 1933, § 230.144A)). Takie obligacje różnią się od tradycyjnych obligacji inwestycyjnych tym, że są emitowane przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań, co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości. W okresie kilku lat celem subfunduszu zagranicznego jest osiąganie wyników na poziomie przewyższającym poziom indeksu referencyjnego, na który składają się w 70% Bloomberg Barclays US High Yield, 30% Bloomberg Barclays Pan European High Yield, 2% Issuers Capped Hedged ex Financial Subordinates. Subfundusz zagraniczny może również inwestować w obligacje spoza uniwersum indeksu. Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie i obejmuje analizę poszczególnych emitentów obligacji korporacyjnych uzupełnioną szerszą analizą rynkową mające na celu dobór optymalnego składu portfela, z zachowaniem limitów odchylenia względnego do indeksu. Subfundusz zagraniczny ma na celu wykorzystanie różnic w stopach zwrotu oferowanych przez emitentów w ramach poszczególnych sektorów oraz różnic w stopach zwrotu między regionami, sektorami oraz różnych segmentów jakości (ratingi). W związku z tym inwestycje subfunduszu zagranicznego mogą istotnie odbiegać od wskazanego wyżej indeksu. W związku z tym, że różnice w stopach zwrotu z obligacji wysokodochodowych w ramach sektora mogą być znaczne, kluczowym elementem procesu inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego jest dobór oraz dywersyfikacja emitentów.
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Multi Factor

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities (dawniej: NN (L) Multi Asset Factor Opportunities) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities (dawniej: NN (L) Multi Asset Factor Opportunities) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities (dawniej: NN (L) Multi Asset Factor Opportunities) (subfundusz zagraniczny) jest zarządzany aktywnie w celu zapewnienia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestycje w zestaw czynników (takich jak dynamika, wartość, czynnik „carry" i zmienność), które są osiągane przy zastosowaniu uregulowanych strategii przyjmujących zarówno długie, jak i krótkie pozycje. Czynniki te odznaczają się określoną charakterystyką pomocną przy wyjaśnieniu uzyskiwanych z nich stóp zwrotu:
– czynnik „Dynamika" ma na celu osiąganie korzyści z tendencji kontynuowania w bliskiej przyszłości względnych wyników aktywów;
– czynnik „Wartość" ma na celu osiąganie korzyści z dostrzeganych błędnych wycen poprzez kupowanie niedowartościowanych aktywów oraz sprzedawanie aktywów przewartościowanych;
– czynnik „Carry" ma na celu osiąganie korzyści z tendencji osiągania przez instrumenty o wyższej rentowności lepszych wyników od instrumentów o niższej rentowności;
– czynnik „Zmienność" ma na celu osiąganie korzyści z tendencji polegającej na tym, że zakładana zmienność jest na ogół wyższa od zmienności zrealizowanej.
Subfundusz zagraniczny, mierzony w okresie pięciu lat, dąży do przekroczenia indeksu SOFR, przy czym indeks ten wykorzystywany jest wyłącznie w celu mierzenia wyników subfunduszu zagranicznego i nie jest wykorzystywany dla celu doboru składników portfela. Subfundusz zagraniczny dąży do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego wykorzystując przede wszystkim długie i krótkie finansowe instrumenty pochodne w stosunku do szerokiego zakresu klas aktywów, takich jak akcje, instrumenty o stałym dochodzie, waluty i indeksy towarów
Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

NN (L) Konserwatywny Plus

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa oraz depozyty. Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w statucie Funduszu przy zachowaniu przewidzianych limitów.

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) oraz depozyty – co najmniej 70% wartości aktywów netto.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
3. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego - do 30% wartości aktywów.
4. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
5. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
6. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 i pkt 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
7. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark WIBID 6M.

NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (dawniej: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV). Fundusz może inwestować aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe, w szczególności w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP).

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 0% do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (dawniej: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) – od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty – od 0% do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Celem Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) (dawniej: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)) (subfundusz zagraniczny) jest aktywne zarządzanie zdywersyfikowanym portfelem złożonym głównie z dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i depozytów, ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących i/lub ryzyko walutowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są głównie emitowane przez i/lub denominowane bądź będzie cechować je ekspozycja w walutach krajów rozwijających się („rynki wschodzące") Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej, Afryki i Bliskiego Wschodu. W okresie kilku lat celem niniejszego subfunduszu zagranicznego jest osiąganie wyników na poziomie przewyższającym poziom indeksu referencyjnego, którym jest JP Morgan GBI EM Global Diversified. Subfundusz zagraniczny jest aktywnie zarządzany poprzez alokację walutową, pozycjonowanie krzywej oraz dobór instrumentów. Portfel subfunduszu zagranicznego jest zdywersyfikowany między krajami i instrumentami. Inwestycje subfunduszu zagranicznego mogą istotnie odbiegać od indeksu. Subfundusz zagraniczny może być narażony na różnorodne ryzyko kursowe związane z inwestycjami w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta subfunduszu zagranicznego lub inwestycjami w instrumenty pochodne, których bazę stanowią kursy walutowe bądź waluty. Ponadto, do 1/3 aktywów netto subfunduszu zagranicznego może być inwestowane w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, instrumenty pochodne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez inne kraje, w tym państwa członkowskie OECD. Takie inwestycje będą denominowane i będzie je cechować ekspozycja w walutach wymienialnych (np. EUR, USD). Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych

NN (L) Obligacji Plus

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny dążąc do wykorzystania zmienności na rynku dłużnych instrumentów finansowych, w związku z czym średni ważony termin do wykupu portfela Subfunduszu może być ujemne. W tym celu aktywa inwestowane są głównie w instrumenty dłużne, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej, lub inne instrumenty finansowe dające ekspozycję na te instrumenty dłużne. Ekspozycja na walutę polską wynosić będzie od 70% do 100% aktywów netto.

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 15% do 100% wartości aktywów netto
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez SkarbPaństwa lub NBP - do 85% wartości aktywów.
3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 4) części I Statutu - od 0% do 50% wartości aktywów
4. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego - do 50% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowaniaz siedzibą za granicą - do 10% wartości aktywów
7. depozyty - do 30% wartości aktywów.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 3 i 5 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.
9. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na giełdach papierów wartościowych: w Stambule (Borsa Istanbul), w Nowym Jorku „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE").

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA. Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBID 12M

NN (L) Stabilny Globalnej Dywersyfikacji

W dniu 19 października 2021 r. w życie weszły zmiany dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu. W dniu tym zmianie uległa również nazwa Subfunduszu.

Polityka inwestycyjna od dnia 19.10.2021 r.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100 % aktywów Subfunduszu 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 realizować wskazany wyżej cel inwestycyjny poprzez inwestowanie nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji wydzielonego w ramach NN Parasol FIO, oraz nie więcej niż 70% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji wydzielonych w ramach NN Parasol FIO. Za pośrednictwem Instrumentów Pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Subfundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na poziomie 200% wartości Aktywów Funduszu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat, co ma na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. Zarówno udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach, jak i ekspozycja, jaką zapewniają te kategorie lokat będą zmienne i zależne od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat

Środki Subfunduszu 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 – do 100% wartości aktywów,
2. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, listy zastawne oraz zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego, oraz depozyty – do 100% wartości aktywów,
3. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa – do 100% wartości aktywów (z zastrzeżeniem, że może lokować powyżej 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania)
4. jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji wydzielonego w ramach NN Parasol FIO – do 70% wartości aktywów,
5. jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Globalnej Dywersyfikacji wydzielonego w ramach NN Parasol FIO – do 70% wartości aktywów,
6. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 30% wartości aktywów,
7. Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBOR1Y+2%.

Polityka inwestycyjna do dnia 18.10.2021 r.

Fundusz realizował cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Multi Asset (dawniej: NN (L) First Class Multi Asset) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Środki Subfunduszu inwestowane były w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) oraz depozyty – do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Multi Asset (dawniej: NN (L) First Class Multi Asset) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)- od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty - do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestował w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt. 2.

Do dnia 18.10.2021 r. Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

NN (L) Obligacji Korporacyjnych

W dniu 1 stycznia 2022 r. w życie weszły zmiany statutu związane ze zmianą nazwy Subfunduszu z NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L) na NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L) oraz zmiany waluty funkcjonalnej z euro na polski złoty. Przewalutowanie nastąpiło po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2021 r. - 4,5994.

W dniu 17 czerwca 2022 r. w życie weszły zmiany dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Równocześnie zmianie uległa nazwa Subfunduszu z NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji na NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L)

Polityka inwestycyjna do dnia 16.06.2022 r.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Multi Asset (dawniej: NN (L) First Class Multi Asset) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: NN (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

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

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) oraz depozyty – do 20% wartości aktywów,
2. tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) First Class Multi Asset wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)- od 70% do 100% wartości aktywów,
3. depozyty - do 20% wartości aktywów,
4. Subfundusz nie inwestuje w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż w pkt.2.

Stosowana w ramach Goldman Sachs Multi Asset (dawniej: NN (L) First Class Multi Asset) (subfundusz zagraniczny) strategia inwestycyjna oparta jest na elastycznym podejściu inwestycyjnym mającym na celu dostosowanie się do szybko zmieniającej się sytuacji na rynku. Zarządzający osiągać będzie ekspozycję na tradycyjne klasy aktywów (takie jak na przykład akcje, obligacje oraz środki pieniężne) bezpośrednio lub za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, funduszy inwestycyjnych oraz ETF'ów, co skutkuje powstaniem zróżnicowanego portfela. Inwestycje w instrumenty dłużne wysokiej jakości, instrumenty rynku pieniężnego oraz

środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowić będą co najmniej 50% aktywów netto. Subfundusz zagraniczny ma na celu zapewnienie dodatniej stopy zwrotu z inwestycji, która przekroczy wartość benchmarkową jednomiesięcznej stopy EURIBOR w pełnym cyklu rynkowym w ramach uprzednio zdefiniowanego dopuszczalnego poziomu ryzyka i w ramach strategii ograniczającej ryzyko spadku wartości inwestycji.

Polityka inwestycyjna od dnia 17.06.2022 r.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty dłużne emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie będące papierami wartościowymi lub Instrumentami Rynku Pieniężnego emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP, 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. Główną cześć lokat portfela inwestycyjnego Subfunduszu stanowią instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W ramach doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu szczególny nacisk kładziony jest na analizę obligacji o różnych terminach zapadalności, prognozowanych zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, ryzyka kredytowego emitenta oraz wpływ na krótki i średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego.

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

1. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – do 100% wartości aktywów,
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 50% wartości aktywów
3. instrumenty rynku pieniężnego - do 100% wartości aktywów,
4. zagraniczne papiery dłużne i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego – do 50% wartości aktywów,
5. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 100% wartości aktywów,
6. listy zastawne – do 20% wartości aktywów,
7. depozyty – do 20% wartości aktywów,
8. Subfundusz może lokować powyżej 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
10. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Ponadto w dniu 8 grudnia 2022 roku weszły w życie zmiany statutu polegające na dodaniu następujących zapisów:

1. Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5%, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% aktywów Subfunduszu nie przekroczy 40% wartości aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, natomiast w takim przypadku nie więcej niż 10% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do takiej grupy kapitałowej.
3. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
4. Subfundusz może lokować w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na giełdach papierów wartościowych: w Stambule (Borsa Istanbul), w Nowym Jorku „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"), w Toronto „Toronto Stock Exchange" („TSX"), w Zurychu „SIX Swiss Exchange", w Oslo „Oslo Stock Exchange" („Oslo Børs") oraz w Londynie „London Stock Exchange" („LSE").
5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwachnależących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii oraz ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Od dnia 8 grudnia 2022 r. Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBOR 6M + 0,50%. Od dnia 17 czerwca 2022 r. do dnia 7 grudnia 2022 r. wzorzec (benchmark) dla Subfunduszu był następujący: WIBOR1y+1%

NN (L) Total Return

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu aktywów Subfunduszu w różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu inwestycyjnym. Elastyczność procesu inwestycyjnego ma na celu dostosowanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i dążenie do osiągania, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych, stopy zwrotu z inwestycji przekraczającej w pełnym cyklu inwestycyjnym (tj. 3 do 5 lat) średniorocznie 1-roczną stopę WIBOR powiększoną o 4 punkty procentowe, w ramach uprzednio zdefiniowanego dopuszczalnego poziomu ryzyka związanego z lokatami Subfunduszu. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.

Środki Subfunduszu 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 0% do 80% wartości aktywów,
2. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 100% wartości aktywów,
3. jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – do 20% wartości aktywów,
4. depozyty - do 50% wartości aktywów,

5. całkowita ekspozycja netto Subfunduszu na instrumenty udziałowe wynosić będzie nie mniej niż - 20% wartości aktywów i nie więcej niż 50% wartości aktywów

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBOR 1Y+4%.

Organ Funduszu

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

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

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2021 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto).

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2022 r.

Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się sumując poszczególne pozycje jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

W przypadku jednostkowego sprawozdania finansowego NN (L) Obligacji Korporacyjnych (*działający uprzednio pod nazwą NN (L) Stabilny Globalnej Alokacji*), do dnia 31.12.2021 roku denominowanego w euro, poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego za okres porównawczy zostały przeliczone na polski złoty według poniższych zasad:

- Bilans Subfunduszu na dzień 31.12.2021 r. przy zastosowaniu średniego kursu euro, wyliczonego przez NBP:na dzień 31.12.2021 r. - 4,5994
- Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu przy zastosowaniu kursu euro, będącego średnią arytmetyczną kursów NBP w 2021 roku – 4,5674
- Różnice kursowe z przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyniku z operacji w 2021 r. wykazane zostały w pozycji Bilansu *VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji.*.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31 grudnia 2022 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11 , 00-633 Warszawa

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz.
- minimalna wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia wynosi 200 zł oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii I

- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii I wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Warunki zbywania, określają odpowiednio umowa IKE oraz umowa IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii T pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii U

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Zbywane są za pośrednictwem dystrybutorów wskazanych w prospekcie.
- po pierwszym nabyciu przez uczestnika jednostek uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego uczestnika jednostki uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na kategorię U.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000 zł (warunek ten nie ma zastosowania do uczestników posiadających w dniu tego nabycia jednostki uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000 zł.)

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

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

SKŁADNIKI LOKAT	2022-12-31			2021-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 193	2 498	0,07%	4 274	4 440	0,10%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	7 356	7 314	0,19%	21 818	21 701	0,50%
Dłużne papiery wartościowe	1 106 829	1 074 680	28,64%	1 439 861	1 417 520	32,91%
Instrumenty pochodne	-	3 939	0,11%	0	-3 543	-0,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	127 983	130 773	3,48%	102 855	102 415	2,38%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 578 340	2 383 748	63,52%	1 810 350	2 549 816	59,19%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**2 822 701**	**3 602 952**	**96,01%**	**3 379 158**	**4 092 349**	**95,00%**

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

2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	2022-12-31	Przekształcone dane porównawcze 2021-12-31 *)	Dane porównawcze 2021-12-31
I. Aktywa	**3 752 833**	**4 307 670**	**4 307 670**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110 847	130 450	130 450
2) Należności	5 955	13 001	13 001
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	32 462	64 555	64 555
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	638 755	967 106	899 803
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 964 814	3 132 558	3 199 861
6) Pozostałe aktywa	-	-	-
II. Zobowiązania	**34 943**	**40 011**	**40 011**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	34 943	40 011	40 011
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**3 717 890**	**4 267 659**	**4 267 659**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**3 011 547**	**3 587 802**	**3 587 802**
1) Kapitał wpłacony	29 922 273	26 864 887	26 864 887
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-26 910 726	-23 277 085	-23 277 085
V. Dochody zatrzymane	**-60 321**	**-25 738**	**-25 738**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-279 217	-290 427	-290 427
- w tym różnice kursowe **)	*-147*	-	-
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	218 896	264 689	264 689
- w tym różnice kursowe **)	*6*	-	-
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**766 664**	705 698	705 698
- w tym różnice kursowe **)	***39***	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji *)**	**-**	**-103**	**-103**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**3 717 890**	**4 267 659**	**4 267 659**

**) Zmianie uległa klasyfikacja BGN Bloomberg Generic ze składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku na składniki lokat notowane na aktywnym rynku. Wartość lokat wycenionych BGN na koniec 2021 r. wynosiła 67 303 tys. zł.*

***) Różnice kursowe wynikające z przewalutowania Subfunduszu NN (L) Obligacji Korporacyjnych. Zmiana waluty funkcjonalnej z euro na polski złoty nastąpiła w dniu 01.01.2022 r.*

****) Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji Subfunduszu NN (L) Obligacji Korporacyjnych denominowanego w euro*

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

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
I. Przychody z lokat	**76 205**	**31 964**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	306	627
Przychody odsetkowe	61 110	19 725
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 170	3 925
Pozostałe	13 619	7 687
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**65 531**	**53 527**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	56 102	47 348
- stała część wynagrodzenia	54 657	47 348
- zmienna część wynagrodzenia	1 445	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	713	827
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 225	1 022
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1
Usługi w zakresie rachunkowości	4 060	3 199
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	2 937	958
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	83	10
Pozostałe	**409**	**161**
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**683**	**482**
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	**64 848**	**53 045**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**11 357**	**-21 081**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**15 128**	**253 179**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-45 799	83 574
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	60 927	169 605
- z tytułu różnic kursowych	*-2 421*	*-364*
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**26 485**	**232 098**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**

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

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

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 267 659	2 451 919
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	26 485	232 098
a) przychody z lokat netto	11 357	-21 081
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-45 799	83 574
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	60 927	169 605
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26 485	232 098
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-576 255	1 583 636
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 057 386	3 235 122
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3 633 641	-1 651 486
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-549 770	1 815 734
6a. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji *)	1	6
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 717 890	4 267 659
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 052 784	3 509 420

**) Różnice kursowe wynikające z przewalutowania Subfunduszu NN (L) Obligacji Korporacyjnych . Zmiana waluty funkcjonalnej z euro na polski złoty nastąpiła w dniu 01.01.2022 r. W okresie porównawczym natomiast pozycja ta wynika z przeliczenia wyniku z operacji tego Subfunduszu denominowanego w euro.*

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