

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Obligacji („Subfundusz”) wydzielonego w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

— zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.:

— rachunek wyniku z operacji;
— zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

— noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz

zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2019 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

NN Subfundusz Obligacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Obligacji, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. o wartości 2.095.166 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 2.133.799 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 47.322 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. wykazujące zwiększenie stanu wartości aktywów netto o kwotę 727.527 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Leszek Jedlecki
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Korona
Członek Zarządu

Robert Bohynik
Członek Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Izabela Kalinowska
Główny Księgowy Funduszy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NN SUBFUNDUSZ OBLIGACJI

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NN SUBFUNDUSZU OBLIGACJI

Nazwa funduszu:	<u>NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty</u> Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Parasol FIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Parasol FIO
Typ funduszu:	Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami NN Parasol FIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Obligacji utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Konstrukcja funduszu:	fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Data utworzenia:	31 maja 2006 r. decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-9/6-1-2095/2006 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF") ING Subfundusz Obligacji powstał z przekształcenia w dniu 14 kwietnia 2010 r., na podstawie art.240 ust.1 pkt.2) i art.240 ust.2 pkt.3) ustawy o funduszach inwestycyjnych, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji w nowy subfundusz Funduszu (decyzja KNF nr DFL/4032/22/20/09/10/VI/9-10-1/SP z dnia 25 stycznia 2010 r.) Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. Komisja udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji (decyzja nr DFN-409/9-5/99)
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13.06.2006 r. pod numerem RFi 238 ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 7

NN Subfundusz Obligacji jest jednym z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/dopuszczalne nazwy):

1. *NN Subfundusz Konserwatywny / NN Konserwatywny / NN (PL) Konserwatywny*
- 2. NN Subfundusz Obligacji / NN Obligacji / NN (PL) Obligacji, "Subfundusz"**
3. *NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji / NN Krótkoterminowych Obligacji / NN (PL) Krótkoterminowych Obligacji*
4. *NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu / NN Stabilnego Wzrostu / NN (PL) Stabilnego Wzrostu*
5. *NN Subfundusz Zrównoważony / NN Zrównoważony / NN (PL) Zrównoważony*
6. *NN Subfundusz Akcji / NN Akcji / NN (PL) Akcji*
7. *NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek / NN Średnich i Małych Spółek / NN (PL) Średnich i Małych Spółek*
8. *NN Subfundusz Polski Opowiadający Inwestowania / NN Polski Opowiadający Inwestowania / NN (PL) Polski Opowiadający Inwestowania*

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

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

1. Subfundusz nie inwestuje w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) - co najmniej 70% wartości aktywów netto
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
4. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust.4 pkt 4) części I Statutu – do 30% wartości aktywów.
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) części I Statutu - do 5% wartości aktywów.
6. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
7. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego - do 30% wartości aktywów.
8. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
9. depozyty - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 2-7 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2.
11. 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.

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

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark MLG0PL (Merrill Lynch G0PL Polish Governments).

Organ Funduszu

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

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

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2019 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o sp.k. dokonała również niezależnego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem w ramach usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność. W wyniku przeglądu biegły rewident wyraził opinię, iż na dzień 30 listopada 2018 r. system zarządzania ryzykiem jest adekwatny do rozmiarów i rodzaju prowadzonej działalności, zgodny z przepisami prawa oraz obejmuje cały zakres działalności Towarzystwa oraz zarządzanych funduszy inwestycyjnych, a przyjęte przez Towarzystwo metody pomiaru i monitorowania ryzyk, wyznaczania całkowitej ekspozycji, ekspozycji AFI oraz system limitów wewnętrznych dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo są prawidłowe i zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną tych funduszy inwestycyjnych.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i A2:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz, kategorii A2 bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w Statucie, jednakże spełniają określone w Statucie warunki do jej otrzymania.

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

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:

- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 1% wpłaty dokonanej przez nabywcę

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii E wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

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

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii F wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii I:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.

- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I Towarzystwo pobiera:

- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę

- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.

- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.

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

- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K Towarzystwo pobiera:

- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę

- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.

- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia w ramach konwersji lub zamiany.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P:

- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i dystrybutora oraz zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej, oraz w ramach oferty specjalnej za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w warunkach oferty specjalnej. Warunki zbywania w ramach programów inwestycyjnych i oferty specjalnej określają odpowiednio umowa dodatkowa lub warunki oferty specjalnej.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa danego programu inwestycyjnego może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia, nie wyższą jednak niż 3.000 zł.

- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P Towarzystwo pobiera:
 - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę
 - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
 - opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S:

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:

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

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

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

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

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys.złotych)

Składniki lokat	30.06.2019			31.12.2018		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 007 552	2 071 363	91,02	1 317 265	1 355 282	95,50
Instrumenty pochodne*)	0	2 557	0,11	0	159	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	21 197	21 246	0,94	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2 028 749	2 095 166	92,07	1 317 265	1 355 441	95,51

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

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

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE										Wartość na	Udział w	
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	30.06.2019 w tys. PLN	aktywach %
- O terminie wykupu do 1 roku:									1 810	6 682	6 951	0,31
Obligacje									1 810	6 682	6 951	0,31
1.	XS0893103852	Aktywny rynek - rynek regulowany	EuroTLX Mediolan	Skarb Państwa	Serbia	2020-02-25	stałe 4,88%	1 000	1 810	6 682	6 951	0,31
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									2 679 613	2 000 870	2 064 412	90,71
Obligacje									2 679 613	2 000 870	2 064 412	90,71
1.	XS0525827845	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Chorwacja	2020-07-14	stałe 6,63%	1 000	2 450	9 813	9 800	0,43
2.	PLSNTND00125	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2020-10-09	zmienne 2,54%	100 000	15	1 506	1 512	0,07
3.	PL0000106126	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2020-10-25	stałe 5,25%	1 000	245	226	266	0,01
4.	PL0000108916	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2021-04-25	stałe 2%	1 000	58 775	57 704	59 422	2,61
5.	PLLCRCP00082	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	LC Corp S.A	Polska	2021-05-10	zmienne 5,29%	1 000	147	147	149	0,01
6.	US9128286V71	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	USA	2021-05-28	stałe 2,13%	100	357 606	138 010	134 034	5,89
7.	PLECHPS00217	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Echo Investment S.A	Polska	2021-07-06	zmienne 4,69%	100	25 990	2 611	2 589	0,11
8.	PL0000109153	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	stałe 1,75%	1 000	128 030	128 353	130 488	5,73
9.	PL0000106670	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	stałe 5,75%	1 000	36 100	40 460	40 879	1,80
10.	XS0764313614	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CEZ A.S.	Republika Czeska	2022-04-03	stałe 4,25%	1 000	1 360	5 687	5 265	0,23
11.	PL0000109492	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	stałe 2,25%	1 000	61 160	59 494	62 320	2,74
12.	PL0000102646	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2022-09-23	stałe 5,75%	1 000	20 905	22 702	24 417	1,07
13.	PLECHPS00233	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Echo Investment S.A	Polska	2022-10-11	zmienne 4,69%	100	15 110	1 516	1 509	0,07
14.	PL0000500070	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BGK SA	Polska	2022-10-25	stałe 5,75%	1 000	6 585	8 182	7 575	0,33
15.	PLECHPS00241	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Echo Investment S.A	Polska	2022-10-27	zmienne 4,69%	100	13 055	1 309	1 303	0,06
16.	PL0000110151	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	stałe 2,5%	1 000	143 172	144 722	148 008	6,50
17.	PL0000105359	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	stałe 2,75%	1 000	19 277	25 283	27 144	1,19
18.	PL0000107264	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	stałe 4%	1 000	44 855	47 092	49 932	2,19
19.	PL0000107454	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 1,79%	1 000	106 700	106 449	107 053	4,70
20.	PL0000111191	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	stałe 2,5%	1 000	155 000	155 503	159 404	7,00
21.	PL0000110615	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmienne 1,79%	1 000	20 500	20 290	20 448	0,90
22.	PL0000108197	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000	95 860	97 930	104 868	4,61
23.	PL0000108817	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	zmienne 1,79%	1 000	18 000	17 709	17 854	0,78
24.	PLCFRPT00047	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-24	zmienne 3,54%	1 000	8 500	8 500	8 664	0,38
25.	PL0000108866	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,5%	1 000	150 382	143 543	156 441	6,87
26.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,5%	1 000	156 394	155 393	162 101	7,12
27.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A.	Polska	2027-07-29	zmienne 3,59%	100 000	80	8 109	8 276	0,36
28.	PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	stałe 2,75%	1 000	185 450	182 171	192 174	8,45
29.	PL0000105391	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stałe 5,75%	1 000	20 465	25 394	26 755	1,18
30.	CZ0001005375	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Republika Czeska	2029-07-23	stałe 2,75%	10 000	52 163	97 387	100 497	4,42
31.	PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	stałe 2,75%	1 000	164 479	171 070	172 667	7,59
32.	HU0000403696	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Węgry	2030-08-21	stałe 3%	10 000	397 500	52 121	52 067	2,29
33.	PL0000104857	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bloomberg Value	Skarb Państwa	Polska	2037-04-25	stałe 5%	1 000	120	128	165	0,01
34.	HU0000403555	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Węgry	2038-10-27	stałe 3%	10 000	176 183	21 863	22 518	0,99
35.	PL0000109765	Aktywny rynek - rynek regulowany	Bloomberg Value	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	stałe 4%	1 000	37 000	42 493	45 848	2,02
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku									353 108	220 848	228 717	10,07
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									1 565 249	1 581 198	1 642 193	72,14
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									763 066	205 506	200 453	8,81
RAZEM DŁUŻNE									2 681 423	2 007 552	2 071 363	91,02

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2019 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:							136	0	0	0,00
Kontrakt terminowy							136	0	0	0,00
1.	FVU9 COMDTY	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	USA	US9128284R87	230	0	0	0,00
2.	RXU9 COMDTY	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Deutschland	Eurex Deutschland	Niemcy	DE0001102457	-94	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:							25	0	2 557	0,11
Kontrakty terminowe FX Forward							14	0	2 418	0,11
pozycja długa										
1.	CZK/PLN 2019-07-15	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	CZK	1	0	-102	-0,01
2.	CZK/PLN 2019-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	CZK	1	0	-80	0,00
3.	EUR/PLN 2019-07-15	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	EUR	1	0	23	0,00
4.	HUF/PLN 2019-07-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	HUF	1	0	148	0,01
5.	HUF/PLN 2019-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	HUF	1	0	137	0,01
6.	HUF/PLN 2019-07-15	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	492	0,02
7.	HUF/PLN 2019-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	HUF	1	0	242	0,01
8.	USD/PLN 2019-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	604	0,03
9.	USD/PLN 2019-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	USD	1	0	-1	0,00
10.	USD/PLN 2019-07-08	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	ING Bank Slaski SA	Polska	USD	1	0	0	0,00
11.	USD/PLN 2019-07-15	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	317	0,01
12.	USD/PLN 2019-07-22	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	643	0,03
pozycja krótka										
13.	HUF/PLN 2019-07-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	HUF	1	0	-14	0,00
14.	HUF/PLN 2019-07-04	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	HUF	1	0	9	0,00
Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej							11	0	139	0,00
1.	IRS CZK 2021-03-08	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	339	0,01
2.	IRS CZK 2021-03-29	nienotowane	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa	1	0	95	0,00
3.	IRS CZK 2021-04-05	nienotowane	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	stopa procentowa	1	0	74	0,00
4.	IRS CZK 2021-05-06	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	400	0,02
5.	IRS HUF 2024-05-28	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	-847	-0,04
6.	IRS HUF 2024-06-13	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	-53	0,00
7.	IRS HUF 2024-06-13	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	-133	-0,01
8.	IRS HUF 2024-06-20	nienotowane	nie dotyczy	JPMorgan Securities Plc	Wielka Brytania	stopa procentowa	1	0	165	0,01
9.	IRS HUF 2024-06-25	nienotowane	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	163	0,01
10.	IRS PLN 2024-05-20	nienotowane	nie dotyczy	ING Bank Slaski SA	Polska	stopa procentowa	1	0	-673	-0,03
11.	IRS PLN 2024-06-21	nienotowane	nie dotyczy	ING Bank Slaski SA	Polska	stopa procentowa	1	0	609	0,03
Razem instrumenty pochodne nienotowane na aktywnym rynku regulowanym							161	0	2 557	0,11

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2019 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SYBM GR - IE00B4613386	Inny aktywny rynek	Electronic Share Market Milano	SPDR® Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF	Irlandia	78 542	21 197	21 246	0,94
Razem tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą							21 197	21 246	0,94

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2019 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:			1 629 454	1 652 291	1 716 229	75,40
- obligacje skarbowe			1 622 869	1 644 109	1 708 654	75,07
- obligacje infrastrukturalne BGK na rzecz Krajowego Funduszu Drogowego			6 585	8 182	7 575	0,33
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD:						
(z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			983 452	309 381	309 116	13,59
- obligacje skarbowe			983 452	309 381	309 116	13,59

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

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	Echo Investment S.A	5 400	0,24

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

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	PL0000102646	3 504	0,15
2.	PL0000105391	19 611	0,86
3.	PL0000106126	266	0,01
4.	PL0000107264	13 408	0,59
5.	PL0000108197	18 734	0,82
6.	PL0000108916	2 260	0,10
7.	PL0000109153	4 428	0,19
8.	PL0000109492	723	0,03
9.	PL0000108817	17 854	0,78
10.	PL0000110151	20 676	0,91
11.	PL0000110615	20 448	0,90
12.	PL0000111191	7 713	0,34
13.	HU0000403696	21 681	0,95
14.	PL0000109765	14 870	0,65
15.	PL0000111498	172 667	7,59
16.	USD/PLN 2019-07-08	0	0,00
17.	IRS PLN 2024-05-20	-673	-0,03
18.	IRS PLN 2024-06-21	609	0,03

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

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

NN Subfundusz Obligacji

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2019 r.

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

	30.06.2019	31.12.2018
I. Aktywa	2 275 719	1 419 130
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 201	63 678
2. Należności	1 045	11
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	126 307	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 892 156	1 306 809
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>1 870 910</i>	<i>1 306 809</i>
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	203 010	48 632
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>200 453</i>	<i>48 473</i>
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	141 920	12 858
III. Aktywa netto (I-II)	2 133 799	1 406 272
IV. Kapitał funduszu	1 748 956	1 068 751
1. Kapitał wpłacony	8 943 439	7 733 017
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 194 483	-6 664 266
V. Dochody zatrzymane	329 517	307 755
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	258 979	249 868
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	70 538	57 887
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	55 326	29 766
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 133 799	1 406 272
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	6 671 322,823819	4 498 729,590903
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	5 592 208,584303	3 560 832,974852
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	32 155,796742	39 574,328461
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	309 839,276508	217 214,212670
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria I	80 501,971040	79 110,159059
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	265 298,464800	201 664,382845
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria P	131 923,998143	168 906,427728
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	58 128,175986	30 565,892053
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	199 744,310583	200 861,213235
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	1 522,245714	0,000000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	318,47	311,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria E	343,59	335,04
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	333,33	324,31
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria I	318,47	311,08
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria K	323,95	315,96
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria P	319,02	311,23
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria S	320,30	311,48
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria T	329,28	320,92
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria W	318,65	-

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
I. Przychody z lokat	24 529	26 731	14 031
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	728	-	-
2. Przychody odsetkowe	23 799	26 482	11 711
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	2 319
5. Pozostałe	2	249	1
II. Koszty funduszu	15 418	12 865	5 112
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	10 834	11 707	5 097
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	-	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	21	19	8
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	109	5	-
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	4 448	1 121	0
13. Pozostałe	6	13	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	15 418	12 865	5 112
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	9 111	13 866	8 919
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	38 211	23 896	5 565
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	12 651	4 317	2 934
z tytułu różnic kursowych	-1 782	2 369	-314
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	25 560	19 579	2 631
z tytułu różnic kursowych	-5 178	1 741	4 581
VII. Wynik z operacji (V±VI)	47 322	37 762	14 484
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	6,98	8,24	4,51
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	7,50	9,10	5,00
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	8,17	10,21	5,63
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	6,98	8,24	4,51
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	7,43	8,97	4,93
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii P (w zł)	7,35	8,35	4,51
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)*)	8,32	3,54	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	7,65	9,35	5,14
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)**)	1,46	-	-

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

*) jednostki kategorii S zostały w całości odkupione w dn. 1.06.2018 r. i ich wartość nie była ustalana do dnia ich ponownego zbycia w dn.12.11.2018 r. Do wyliczenia podanej wartości została uwzględniona cena, według której nastąpiło ponowne zbycie jednostki uczestnictwa kategorii S

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

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

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

	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
I. Zmiany Wartości Aktywów Netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 406 272	836 618
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	47 322	37 762
a) przychody z lokat netto,	9 111	13 866
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	12 651	4 317
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 560	19 579
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	47 322	37 762
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	680 205	531 892
a) razem zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tyt. zbytych jednostek uczestnictwa)	1 210 422	942 531
b) razem zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tyt. odkupionych jednostek uczestnictwa)	530 217	410 639
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	727 527	569 654
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 133 799	1 406 272
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 869 270	1 009 213
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 172 593,232916	1 729 857,177543
a) razem liczba zbytych jednostek uczestnictwa, w tym:	3 857 714,007965	3 072 946,219937
- jednostka A	3 205 809,473571	2 576 210,861489
- jednostka E	7 184,118122	8 303,291887
- jednostka F	99 480,757280	102 579,592690
- jednostka I	5 534,212307	11 492,559940
- jednostka K	87 757,374084	120 664,250720
- jednostka P	394 054,084845	171 311,778176
- jednostka S	28 409,061203	30 631,602002
- jednostka T	27 962,680839	51 752,283033
- jednostka W	1 522,245714	0,000000
b) razem liczba odkupionych jednostek uczestnictwa, w tym:	1 685 120,775049	1 343 089,042394
- jednostka A	1 174 433,864120	1 235 019,739140
- jednostka E	14 602,649841	2 259,855188
- jednostka F	6 855,693442	18 046,587823
- jednostka I	4 142,400326	10 245,706918
- jednostka K	24 123,292129	26 947,716025
- jednostka P	431 036,514430	7 975,693928
- jednostka S	846,777270	440,727835
- jednostka T	29 079,583491	42 153,015537
- jednostka W	0,000000	0,000000
c) razem saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa, w tym:	2 172 593,232916	1 729 857,177543
- jednostka A	2 031 375,609451	1 341 191,122349
- jednostka E	-7 418,531719	6 043,436699
- jednostka F	92 625,063838	84 533,004867
- jednostka I	1 391,811981	1 246,853022
- jednostka K	63 634,081955	93 716,534695
- jednostka P	-36 982,429585	163 336,084248
- jednostka S	27 562,283933	30 190,874167
- jednostka T	-1 116,902652	9 599,267496
- jednostka W	1 522,245714	0,000000
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	6 671 322,823819	4 498 729,590903
a) razem liczby zbytych jednostek uczestnictwa, w tym:	38 179 580,225035	34 321 866,217070
- jednostka A	35 257 402,679688	32 051 593,206117
- jednostka E	341 101,206788	333 917,088666
- jednostka F	361 582,098624	262 101,341344
- jednostka I	188 329,946483	182 795,734176
- jednostka K	485 258,285266	397 500,911182
- jednostka P	1 122 910,098466	728 856,013621
- jednostka S	75 734,865328	47 325,804125
- jednostka T	345 738,798678	317 776,117839
- jednostka W	1 522,245714	0,000000
b) razem liczby odkupionych jednostek uczestnictwa, w tym:	31 508 257,401216	29 823 136,626167
- jednostka A	29 665 194,095385	28 490 760,231265
- jednostka E	308 945,410046	294 342,760205
- jednostka F	51 742,822116	44 887,128674
- jednostka I	107 827,975443	103 685,575117
- jednostka K	219 959,820466	195 836,528337
- jednostka P	990 986,100323	559 949,585893
- jednostka S	17 606,689342	16 759,912072
- jednostka T	145 994,488095	116 914,904604
- jednostka W	0,000000	0,000000

	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
c) razem saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa, w tym:	6 671 322,823819	4 498 729,590903
- jednostka A	5 592 208,584303	3 560 832,974852
- jednostka P	131 923,998143	168 906,427728
- jednostka S	58 128,175986	30 565,892053
- jednostka E	32 155,796742	39 574,328461
- jednostka F	309 839,276508	217 214,212670
- jednostka I	80 501,971040	79 110,159059
- jednostka K	265 298,464800	201 664,382845
- jednostka T	199 744,310583	200 861,213235
- jednostka W	1 522,245714	0,000000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostka A	311,08	300,68
- jednostka E	335,04	322,71
- jednostka F	324,31	310,97
- jednostka I	311,08	300,68
- jednostka K	315,96	304,49
- jednostka P	311,23	300,68
- jednostka S	311,48	300,68*)
- jednostka S	311,48	306,92**)
- jednostka T	320,92	308,80
- kategoria W (wartość według której nastąpiło pierwsze zbycie w dn. 07.06.2019 r.)	317,07	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostka A	318,47	311,08
- jednostka E	343,59	335,04
- jednostka F	333,33	324,31
- jednostka I	318,47	311,08
- jednostka K	323,95	315,96
- jednostka P	319,02	311,23
- jednostka S	320,30	311,48
- jednostka T	329,28	320,92
- jednostka W	318,65	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostka A	4,79%	3,46%
- jednostka E	5,15%	3,82%
- jednostka F	5,61%	4,29%
- jednostka I	4,79%	3,46%
- jednostka K	5,10%	3,77%
- jednostka P	5,05%	3,51%
- jednostka S	5,71%	11,07%***)
- jednostka T	5,25%	3,92%
- kategoria W (zmiana wyrażona w stosunku rocznym liczona od 07.06.2019 r.)	7,91%	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
- jednostka A	310,79	300,51
w dniu:	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka E	334,76	322,65
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka F	324,07	311,05
w dniu	09.01.2019	29.01.2018
- jednostka I	310,79	300,51
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka K	315,70	304,42
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka P	310,96	300,51
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka S	311,26	300,51
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka T	320,66	308,78
w dniu	09.01.2019	08.02.2018
- jednostka W	316,46	-
w dniu	11.06.2019	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostka A	319,14	311,08
w dniu:	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka E	344,30	335,04
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka F	334,00	324,31
w dniu	25.06.2019	31.12.2018

*) wartość na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

**) wartość według której nastąpiło ponowne zbycie. Jednostki kategorii S zostały w całości odkupione w dn. 5.06.2018 r. i ich wartość nie była ustalana do dnia ich ponownego zbycia w dn. 12.11.2018 r.

***)) zmiana wyrażona w stosunku rocznym liczona od dnia 12.11.2018 r. na podstawie ceny ponownego zbycia kategorii S

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
- jednostka I	319,14	311,08
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka K	324,62	315,96
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka P	319,68	311,23
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka S	320,94	311,48
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka T	329,95	320,92
w dniu	25.06.2019	31.12.2018
- jednostka W	319,28	-
w dniu	25.06.2019	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostka A	318,44	310,96
w dniu:	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka E	343,56	334,90
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka F	333,29	324,16
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka I	318,44	310,96
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka K	323,92	315,84
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka P	318,99	311,10
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka S	320,26	311,33
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka T	329,24	320,78
w dniu	28.06.2019	28.12.2018
- jednostka W	318,61	-
w dniu	28.06.2019	-
	01.01.2019	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:*)	1,66%	1,27%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,17%	1,16%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	-	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,002%	0,002%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	-	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2019 r., poz. 351)("ustawa o rachunkowości")

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

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

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

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

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

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

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

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

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla ING Parasola FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

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

23. Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto przypadających na każdą kategorię jednostek uczestnictwa (JU).
24. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia JU w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
25. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
26. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

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

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).

W dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na JU każdej kategorii a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia JU każdej kategorii.

Wartość aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym dniu wyceny jest ustalana wg stanów aktywów w tym dniu wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny. Wartość aktywów netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Funduszu w danym dniu wyceny o jego zobowiązania w tym dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Subfunduszu na JU każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto Subfunduszu w danym dniu wyceny przypadających na JU danej kategorii podzieloną przez liczbę JU tej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników i subrejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

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

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

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

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

- 1) instrumenty pochodne,
 - 2) listy zastawne,
- NN Subfundusz Obligacji

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

IV. Szczegółne metody wyceny składników lokat

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

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 3) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 4) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 3) pochodzą z aktywnego rynku.
3. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian nie wprowadzono.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	965	-
Z tytułu dywidendy	-	-
Z tytułu odsetek	64	1
Z tytułu posiadanych nieruchomości	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	16	10
	1 045	11

NOTA 3**ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

	30.06.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	126 253	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	3 947	11 202
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	9 430	276
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 290	1 380
- wynagrodzenie Towarzystwa	2 049	1 331
	141 920	12 858

NOTA 4**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY****I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) - w tys.**

Bank / Waluta	Wartość na 30.06.2019		Wartość na 31.12.2018	
	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
ING Bank Śląski S.A. / PLN	50 291	50 291	36 046	36 046
ING Bank Śląski S.A. - depozyt zabezpieczający / PLN	480	480	-	-
depozyt zabezpieczający wniesiony przez BNP Paribas/ EUR	-330	-1 403	-120	-516
depozyt zabezpieczający wniesiony przez JP Morgan/ EUR	-270	-1 148	-40	-172
JP Morgan - depozyt zabezpieczający / EUR	366	1 554	-	-
JP Morgan - depozyt zabezpieczający / USD	221	823	-	-
ING Bank Śląski S.A. / CZK	4 316	722	439	74
ING Bank Śląski S.A. / EUR	351	1 492	6	27
ING Bank Śląski S.A. / HUF	140	2	1 893 150	25 357
ING Bank Śląski S.A. / RON	7	6	2	2
ING Bank Śląski S.A. / RUB	5	-	116	6
ING Bank Śląski S.A. / TRY	3	2	27	19
ING Bank Śląski S.A. / USD	91	338	738	2 777
ING Bank Śląski S.A. / ZAR	160	42	223	58
	53 201		63 678	

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

		01.01.2019		01.01.2018	
		30.06.2019		31.12.2018	
	waluta	w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:	PLN	97 874	97 874	67 921	67 921
	EUR	1 688	7 246	801	3 412
	HUF	1 008 809	13 513	384 044	5 135
	USD	2 961	11 253	1 406	5 082
	TRY	808	546	382	292
	RUB	32 346	1 883	116	7
	ZAR	11 707	3 133	857	235
	RON	1 358	1 230	2	2
	CZK	5 549	928	-	-
			136 678		82 085

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5**RYZYKA****1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ**

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Ryzyko stopy procentowej jest większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Na dzień bilansowy papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem

30.06.2019	31.12.2018
83,58%	93,01%

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

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem

30.06.2019	31.12.2018
7,44%	2,50%

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

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

Na dzień bilansowy w skład lokat Subfunduszu wchodziły nieskarbowe papiery dłużne, które na dzień bilansowy stanowiły:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2019	31.12.2018
1,62%	1,98%

Inwestycje w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub w jednostki uczestnictwa innych funduszy obciążone są ryzykiem pochodzącym od ryzyka lokat takiego funduszu Na dzień bilansowy stanowiły one:

Procentowy udział w aktywach ogółem	
30.06.2019	31.12.2018
0,94%	0,00%

Inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku.

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

Procentowy udział w aktywach ogółem		
	30.06.2019	31.12.2018
o/n	2,22%	4,52%
depozyt zabezpieczający	0,01%	-0,05%

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

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

	Procentowy udział w aktywach ogółem	
	30.06.2019	31.12.2018
środki pieniężne w walutach obcych	0,11%	1,95%
zagraniczne składniki lokat	15,48%	14,56%

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej. Kontrakty IRS umożliwiają zarządzanie ryzykiem stóp procentowych. IRS daje możliwość zabezpieczenia przed przed obniżeniem stopy zwrotu z inwestycji.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2019 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

<i>Cel otwarcia pozycji:</i>	Efektywne zarządzanie Subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego
<i>Rodzaj instrumentu pochodnego:</i>	Kontrakt terminowy na obligację
<i>Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:</i>	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego
<i>Kwota będąca podstawą przyszłych płatności:</i>	Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających

1. FVU9 COMDTY

Typ zajętej pozycji:	Pozycja długa - kontrakt terminowy na US9128285P13 (US 5YR NOTE (CBT) Sep19)
Wartość otwartej pozycji (kurs*ilość*mnożnik)	27.176 tys. USD, w przeliczeniu 101.709 tys. PLN (230 kontraktów)
Termin zapadalności/wygaśnięcia instrumentu pochodnego	30.09.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	30.09.2019

2. RXU9 COMDTY

Typ zajętej pozycji:	Pozycja krótka - kontrakt terminowy na DE0001102457 (EURO-BUND FUTURE BOND Sep19)
Wartość otwartej pozycji (kurs*ilość*mnożnik)	16.238 tys. EUR, w przeliczeniu 69.042 tys. PLN (94 kontrakty)
Termin zapadalności/wygaśnięcia instrumentu pochodnego	06.09.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	06.09.2019

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward z dostawą:

<i>Typ zajętej pozycji:</i>	Pozycja długa - kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie
<i>Cel otwarcia pozycji:</i>	Efektywne zarządzanie Funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

1. CZK/PLN 2019-07-15

Rodzaj instrumentu pochodnego:	Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie CZK/PLN
Wartość otwartej pozycji	-102 tys. PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 23.970 tys. zł
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	144.000 tys. CZK
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	15.07.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	15.07.2019

2. CZK/PLN 2019-07-22

Rodzaj instrumentu pochodnego:	Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie CZK/PLN
Wartość otwartej pozycji	-80 tys. PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 16.718 tys. zł
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	100.500 tys. CZK
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	22.07.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	22.07.2019

3. EUR/PLN 2019-07-15

Rodzaj instrumentu pochodnego:	Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie EUR/PLN
Wartość otwartej pozycji	23 tys. PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 21.298 tys. zł
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5.000 tys. EUR
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	15.07.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	15.07.2019

NN Subfundusz Obligacji

4. HUF/PLN 2019-07-04

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
148 tys. PLN
do otrzymania 23.396 tys. zł
1.769.200 tys. HUF
04.07.2019
04.07.2019

5. HUF/PLN 2019-07-08

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
137 tys. PLN
do otrzymania 20.091 tys. zł
1.518.300 tys. HUF
08.07.2019
08.07.2019

6. HUF/PLN 2019-07-15

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
492 tys. PLN
do otrzymania 39.931 tys. zł
3.000.000 tys. HUF
15.07.2019
15.07.2019

7. HUF/PLN 2019-07-22

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
242 tys. PLN
do otrzymania 20.233 tys. zł
1.520.300 tys. HUF
22.07.2019
22.07.2019

8. USD/PLN 2019-07-08

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
604 tys. PLN
do otrzymania 57.720 tys. zł
15.300 tys. USD
08.07.2019
08.07.2019

9. USD/PLN 2019-07-08

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
- 1 tys. PLN
do otrzymania 19.411 tys. zł
5.200 tys. USD
08.07.2019
08.07.2019

10. USD/PLN 2019-07-08

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
0 tys. PLN
do otrzymania 523 tys. zł
140 tys. USD
08.07.2019
08.07.2019

11. USD/PLN 2019-07-15

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
317 tys. PLN
do otrzymania 33.909 tys. zł
9.000 tys. USD
15.07.2019
15.07.2019

12. USD/PLN 2019-07-22

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
643 tys. PLN
do otrzymania 40.948 tys. zł
10.800 tys. USD
22.07.2019
22.07.2019

Typ zajętej pozycji:

Cel otwarcia pozycji:

Pozycja krótka - kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie
Efektywne zarządzanie Funduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

13. HUF/PLN 2019-07-04

Rodzaj instrumentu pochodnego:
Wartość otwartej pozycji
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
Termin zapadalności instrumentu pochodnego
Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
- 14 tys. PLN
do zapłaty 6.418 tys. zł
487.400 tys. HUF
04.07.2019
04.07.2019

14. HUF/PLN 2019-07-04

Rodzaj instrumentu pochodnego:

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

Kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN

9 tys. PLN

do zapłaty 23.356 tys. zł

1.778.000 tys. HUF

04.07.2019

04.07.2019

Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej

Rodzaj instrumentu pochodnego:

Cel otwarcia pozycji:

Typ zajętej pozycji:

IRS

Efektywne zarządzanie Subfunduszem

Pozycja długa - kontrakt na wymianę stóp procentowych (zamiana zmiennej na stałą)

1. IRS CZK 2021-03-08

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

339 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M

600.000 tys. CZK

08.03.2021

08.03.2021

2. IRS CZK 2021-03-29

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

95 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M

1.600.000 tys. CZK

29.03.2021

29.03.2021

3. IRS CZK 2021-04-05

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

74 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M

650.000 tys. CZK

05.04.2021

05.04.2021

4. IRS CZK 2021-05-06

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

400 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki PRIBOR 6M

600.000 tys. CZK

06.05.2021

06.05.2021

Typ zajętej pozycji:

Pozycja krótka - kontrakt na wymianę stóp procentowych (zamiana stałej na zmienną)

5. IRS HUF 2024-05-28

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

-847 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M

3.500.000 tys. HUF

28.05.2024

28.05.2024

6. IRS HUF 2024-06-13

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

-53 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M

1.000.000 tys. HUF

13.06.2024

13.06.2024

7. IRS HUF 2024-06-13

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

-133 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M

2.500.000 tys. HUF

13.06.2024

13.06.2024

8. IRS HUF 2024-06-20

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

165 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M

3.470.000 tys. HUF

20.06.2024

20.06.2024

9. IRS HUF 2024-06-25

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

163 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M

3.500.000 tys. HUF

25.06.2024

25.06.2024

10. IRS PLN 2024-05-20

Wartość otwartej pozycji

Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności

Termin zapadalności instrumentu pochodnego

Terminy wykonania instrumentu pochodnego

-673 tys. PLN

płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M

78.300 tys. PLN

20.05.2024

20.05.2024

NN Subfundusz Obligacji

11. IRS PLN 2024-06-21

Wartość otwartej pozycji	609 tys. PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	138.000 tys. PLN
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	21.06.2024
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	21.06.2024

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2018 r.

Walutowe transakcje terminowe typu forward:

Typ zajętej pozycji:	Pozycja krótka - kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie
Cel otwarcia pozycji:	Efektywne zarządzanie Subfunduszem, ograniczenie ryzyka walutowego

1. CZK/PLN 2019-01-15

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie CZK/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 16.756 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	28 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	100.000 tys. CZK
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	15.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	15.01.2019

2. CZK/PLN 2019-01-17

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie CZK/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 16.042 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-17 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	96.000 tys. CZK
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	17.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	17.01.2019

3. CZK/PLN 2019-01-18

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie CZK/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 12.177 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-34 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	73.000 tys. CZK
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	18.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	18.01.2019

4. HUF/PLN 2019-01-16

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 13.317 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-84 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1.000.000 tys. HUF
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	16.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	16.01.2019

5. HUF/PLN 2019-01-17

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 12.152 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-69 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	912.000 tys. HUF
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	17.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	17.01.2019

6. HUF/PLN 2019-01-21

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 13.132 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-70 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	985.000 tys. HUF
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	21.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	21.01.2019

7. HUF/PLN 2019-01-24

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie HUF/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 18.978 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-57 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1.420.000 tys. HUF
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	24.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	24.01.2019

8. USD/PLN 2019-01-07

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 58.766 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	125 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	15.600 tys. USD
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	07.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	07.01.2019

9. USD/PLN 2019-01-14

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 15.169 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	136 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	4.000 tys. USD
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	14.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	14.01.2019

10. USD/PLN 2019-01-28

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 11.263 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	-8 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	3.000 tys. USD
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	28.01.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	28.01.2019

11. USD/PLN 2019-02-04

Rodzaj instrumentu pochodnego:	kontrakt forward na wymianę walut po ustalonym kursie USD/PLN
Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych:	do otrzymania 32.890 tys. PLN
Wartość otwartej pozycji	209 tys. PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	8.700 tys. USD
Termin zapadalności instrumentu pochodnego	04.02.2019
Terminy wykonania instrumentu pochodnego	04.02.2019

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	30.06.2019	31.12.2018
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu *)	126 307	-
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na fundusz ryzyk</i>	126 307	-
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu **)	126 253	-
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk</i>	-	-
<i>Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk</i>	126 253	-

*) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe PS0123 (data zamknięcia 05.07.2019 r.)

**) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe DS1029 (data zamknięcia 05.07.2019 r.)

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

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

Na rachunkach bankowych znajdowały się środki pieniężne w walutach obcych:

	30.06.2019		31.12.2018	
w walucie obcej:		w przeliczeniu:		w przeliczeniu:
4 316 CZK		722 PLN	439 CZK	74 PLN
117 EUR		495 PLN	-154 EUR	-661 PLN
140 HUF		2 PLN	1 893 150 HUF	25 357 PLN
7 RON		6 PLN	2 RON	2 PLN
5 RUB		0 PLN	116 RUB	6 PLN
3 TRY		2 PLN	27 TRY	19 PLN
312 USD		1 161 PLN	738 USD	2 777 PLN
160 ZAR		42 PLN	223 ZAR	58 PLN

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

	30.06.2019		31.12.2018	
w walucie obcej:		w przeliczeniu:		w przeliczeniu:
601 058 CZK		100 497 PLN	272 118 CZK	45 525 PLN
4 997 EUR		21 247 PLN	- EUR	- PLN
5 676 156 HUF		74 585 PLN	2 549 001 HUF	31 141 PLN
41 796 USD		156 050 PLN	30 802 USD	115 807 PLN
- ZAR		- PLN	54 003 ZAR	14 116 PLN

Pozostałe pozycje bilansu Subfunduszu wyrażone są wyłącznie w złotych polskich.

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

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (CZK)	372	-	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (EUR)	6	-	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (RUB)	1 163	-	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (USD)	-	3 398	149
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (ZAR)	-	-	183
tytuły uczestnictwa - zrealizowane różnice kursowe (EUR)	552	20	-
tytuły uczestnictwa - zrealizowane różnice kursowe (USD)	713	-	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (CZK)	-	184	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (HUF)	-	299	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-	1 455	4 581
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (ZAR)	197	-	-

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

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (HUF)	-1 204	-187	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (RON)	-53	-	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (TRY)	-	-646	-646
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (USD)	-1 298	-	-
obligacje - zrealizowane różnice kursowe (ZAR)	-2 033	-216	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (CZK)	-622	-	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (HUF)	-792	-	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (USD)	-3 952	-	-
obligacje - niezrealizowane różnice kursowe (ZAR)	-	-197	-
tytuły uczestnictwa - niezrealizowane różnice kursowe (EUR)	-9	-	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-1 782</i>	<i>2 369</i>	<i>-314</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-5 178</i>	<i>1 741</i>	<i>4 581</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2019)

CZK (korona czeska) - 0,1672	RON (lej rumuński) - 0,8976
EUR (euro) - 4,252	USD (dolar amerykański) - 3,7336
HUF (forint węgierski) za 100 - 1,314	ZAR (rand południowoafrykański) - 0,2638
TRY (lira turecka) - 0,6481	RUB (rubel rosyjski) - 0,0592

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Grupy lokat			
obligacje	10 762	7 621	3 920
bony skarbowe	-	2 778	-
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	973	-67	-
instrumenty pochodne	916	-6 015	-986
Razem	12 651	4 317	2 934

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

	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018 30.06.2018
Grupy lokat			
obligacje	23 113	20 034	5 073
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	49	-	-
instrumenty pochodne	2 398	-455	-2 442
Razem	25 560	19 579	2 631

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

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

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

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa (w wysokości podanej w pkt.3) obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, E, F, I, K, P, S, T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
 - provizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
 - provizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
 - provizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
 - provizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
 - wynagrodzenie Depozytariusza;
 - związane z prowadzeniem subrejestr uczestników Subfunduszu;
 - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - likwidacji Subfunduszu;
 - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

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

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

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

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	maksymalna roczna wysokość wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A, I</i>	1,50	1,25
<i>kategoria E</i>	1,00	0,90
<i>kategoria F</i>	1,50	0,45
<i>kategoria K</i>	1,50	0,95
<i>kategoria P</i>	1,50	1,00
<i>kategoria S</i>	1,50	0,35
<i>kategoria T</i>	0,80	0,80
<i>kategoria W</i>	0,52	0,35

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	<i>30.06.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys. zł)	2 133 799	1 406 272	836 618	697 389
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
jednostki kategorii A, I	318,47	311,08	300,68	287,31
jednostki kategorii E	343,59	335,04	322,71	307,28
jednostki kategorii F	333,33	324,31	310,97	294,78
jednostki kategorii K	323,95	315,96	304,49	290,08
jednostki kategorii P	319,02	311,23	300,68	287,31
jednostki kategorii S	320,30	311,48	300,68	287,31
jednostki kategorii T	329,28	320,92	308,80	293,75
jednostki kategorii W	318,65	-	-	-

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie zaszyły.

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

Nie zaszyły.

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

Nie wystąpiły

4) Dokonane korekty błędów podstawowych.

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

7) Pozostałe informacje.

Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

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

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

8) Inne informacje

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

Fundusz dokonując lokat aktywów:

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

W okresie sprawozdawczym wystąpiło 18 transakcji typu sell-buy-back i 4 transakcje typu buy-sell-back zawierane z Bankiem Pekao S.A., ING Bankiem Śląskim oraz Santander Bank Polska S.A., w których zabezpieczeniem były obligacje Skarbu Państwa, walutą zabezpieczeń był PLN z okresem zapadalności od 1 do 7 dni.

Zabezpieczenia otrzymane przez Fundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych Funduszu w banku pełniącym funkcje depozytariusza Funduszu.

Zabezpieczenia udzielone przez Fundusz w ramach transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych przechowywane są na rachunkach bankowych i rachunkach papierów wartościowych wskazanych przez kontrahenta.

Dane na dzień bilansowy (w tys. zł)

						Dane dotyczące zabezpieczenia						
Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Wartość transakcji aktywnych na dzień bilansowy	Ilość transakcji aktywnych	% udział w aktywach ogółem	Kontrahent	Kraj siedziby kontrahenta	Okres zapadalności	Typ rozliczenia i rozrachunku	Rodzaj otrzymanego zabezpieczenia	Waluta	Powiernik	Wartość otrzymanego zabezpieczenia	Wartość przekazanego zabezpieczenia
Sell-buy-back	126 253	1	5,55%	ING Bank Śląski S.A.	Polska	do 1 tygodnia	dwustronne	gotówka	PLN	ING Bank Śląski S.A.	126 244	125 974
Buy-sell-back	126 307	1	5,55%	ING Bank Śląski S.A.	Polska	do 1 tygodnia	dwustronne	obligacje skarbowe	PLN	ING Bank Śląski S.A.	126 142	126 297

Dane dotyczące rentowności i kosztów (w tys. zł):

Rodzaj transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych	Przychody	Koszty
Sell-buy-back	0	109
Buy-sell-back	61	0

Warszawa, 29 sierpnia 2019 r.

Katowice, 29 sierpnia 2019 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Obligacji (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., sporządzonego 29 sierpnia 2019 r., są zgodne ze stanem faktycznym.