NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Data prospektu 1 stycznia 2023 r.

NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(działający uprzednio pod nazwą ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

Fundusz może używać nazwy NN Perspektywa SFIO

z wydzielonymi subfunduszami:

NN Subfundusz Perspektywa 2045
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2045)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2045

NN Subfundusz Perspektywa 2040
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2040)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2040

NN Subfundusz Perspektywa 2035
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2035)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2035

NN Subfundusz Perspektywa 2030
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2030)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2030

NN Subfundusz Perspektywa 2025
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2025)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2025

NN Subfundusz Perspektywa 2020
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2020)
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2020

NN Subfundusz Perspektywa 2050
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2050

NN Subfundusz Perspektywa 2055
Subfundusz może używać nazwy NN Perspektywa 2055

Organem wyżej wymienionych funduszy jest
NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
(działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

Strona internetowa www.nntfi.pl

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 1 stycznia 2023 r.

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1.1 Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają

Małgorzata Barska – Prezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Robert Bohynik – Wiceprezes Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Łukasz Adaś – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie
Tomasz Sułek – Członek Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie

1.2 Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

Oświadczam, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. poz. 673 z późn. zm.), oraz, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu

Małgorzata Barska Robert Bohynik Łukasz Adaś

Tomasz Sułek

Rozdział II
Dane o Towarzystwie

2.1 Firma (nazwa), kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Firma:	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (do dnia 20 lipca 2015 r. działająca pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01
Adres głównej strony internetowej:	www.nntfi.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nntfi.pl

2.2 Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Towarzystwo powstało z przekształcenia ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych Spółki Akcyjnej. Przekształcenie zostało dokonane w dniu 7 lipca 1998 r. Zezwolenia na utworzenie ING BSK Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Komisji Papierów Wartościowych udzieliła decyzją wydaną dnia 30 października 1997 roku.

2.3 Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer rejestru:	KRS 0000039430

2.4 Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31.12.2021 r., na podstawie sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie to 128 748 162,46 zł.

Składniki kapitału własnego na dzień 31.12.2021 r.:

Kapitał zakładowy	21.000.000,00 zł
Kapitał zapasowy	12 083 333,33 zł
Kapitały rezerwowe	25 680 696,12 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00 zł
Zysk netto za rok 2021	69 984 133,01 zł

2.5 Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

2.6 Firma (nazwa) i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma (nazwa) oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa posiadającym bezpośrednio większość głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Towarzystwa, jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii.
Akcjonariuszami Towarzystwa posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są:

- NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze, Holandia – uprawnione do 11 550 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa
- ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach – uprawnione do 9 450 000 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Towarzystwa.

2.7 Imiona i nazwiska:

2.7.1 Członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie

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

2.7.2 Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem przewodniczącego

Martijn Canisius – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zoran Trajanovic
Marice M. E. Thewessen
Magdalena Ciechomska-Barczak
Wanda Rogowska
Piotr Linke

2.7.3 Osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem

Decyzje inwestycyjne dotyczące Funduszu podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzą: Robert Bohynik – CFA (Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego), Marcin Szortyka, Michał Witkowski, Jan Kruk – CFA, Oliwer Prandecki – CFA, Tomasz Rabęda, Krzysztof Prus, Paweł Gołębiewski – CFA, Rafał Tofiło – doradca inwestycyjny oraz Bartłomiej Chyłek – doradca inwestycyjny, CFA.
Zespół zarządzania instrumentami udziałowymi w składzie Marcin Szortyka (dyrektor zespołu), Michał Witkowski, Jan Kruk i Oliwer Prandecki zarządza portfelami wszystkich Subfunduszy.

2.8 Informacja o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 2.7, poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu

Osoby wymienione w pkt. 2.7 nie pełnią innych funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu.

2.9 Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami inwestycyjnymi nieobjętymi niniejszym Prospektem:

1. NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - NN Subfundusz Konserwatywny (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfunudsz Gotówkowy)
   - NN Subfundusz Obligacji (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji)
   - NN Subfundusz Obligacji 2 (działający przed przekształceniem jako NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2)
   - NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus)
   - NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu)
   - NN Subfundusz Zrównoważony (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Zrównoważony)
   - NN Subfundusz Akcji (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Akcji)
   - NN Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania (działający przed przekształceniem jako NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty)
   - NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek)
   - NN Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich)
   - NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
   - NN Subfundusz Indeks Obligacji
2. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (działający uprzednio pod nazwą ING Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
   - NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L))
   - NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L))
   - NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L))
   - NN Subfundusz Japonia (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Japonia (L))
   - NN Subfundusz Indeks Surowców (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Nowej Azji (L), a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Nowej Azji (L))
   - NN Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (L))
   - NN Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L))
   - NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L))
   - NN Subfundusz Multi Factor (L)
   - NN Subfundusz Konserwatywny Plus (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Oszczędnościowy (L), a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Depozytowy (L))
   - NN Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L) (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) (L))
   - NN Subfundusz Obligacji Plus (L) (działający uprzednio

pod nazwą NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji Plus (L), a uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Aktywny (L))
  - NN Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L), a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L))
  - NN Subfundusz Obligacji Korporacyjnych (L) (działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji (L), a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L), a wcześniej pod nazwą ING Subfundusz Stabilny Globalnej Alokacji EUR (L))
  - NN Subfundusz Total Return (L)
3. NN (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty (działający uprzednio pod nazwą ING (L) Senior Loans – fundusz inwestycyjny zamknięty)
4. ING Konto Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
  - ING Subfundusz Pakiet Ostrożny
  - NN Subfundusz Pakiet Umiarkowany
  - NN Subfundusz Pakiet Dynamiczny
5. NN Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty – fundusz inwestycyjny z wydzielonymi subfunduszami:
  - NN Subfundusz Emerytura 2065
  - NN Subfundusz Emerytura 2060
  - NN Subfundusz Emerytura 2055
  - NN Subfundusz Emerytura 2050
  - NN Subfundusz Emerytura 2045
  - NN Subfundusz Emerytura 2040
  - NN Subfundusz Emerytura 2035
  - NN Subfundusz Emerytura 2030
  - NN Subfundusz Emerytura 2025.

2.10 Skrótowe informacje o stosowanej w towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona

Polityka wynagrodzeń NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polityka) powstała w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów a dnia 30 sierpnia 2016 roku w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych.
Polityka została opracowana i wdrożona przez Zarząd Towarzystwa oraz zatwierdzona przez jego Radę Nadzorczą, która pełni również rolę Komitetu Wynagrodzeń. Polityka składa się z dwóch części: dla wszystkich pracowników oraz dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy.
Głównym celem Polityki jest prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, statutami lub innymi dokumentami założycielskimi funduszy zagranicznych lub unijnych AFI, którymi Towarzystwo, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa, wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa oraz przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.
Zgodnie z Polityką, wynagrodzenie obejmuje wszystkie rodzaje nagród, płatności, szczególnych zachęt lub świadczeń wypłacanych bezpośrednio lub pośrednio w imieniu Towarzystwa w zamian za świadczoną pracę. Wynagrodzenie dzielimy na stałe i zmienne. Stałe składa się z wynagrodzenia zasadniczego, dodatków i stałych świadczeń. Wynagrodzenia zmienne składa się z premii i nagród (wypłacanych w gotówce i instrumentach odroczonych). Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez danego pracownika bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe opisane szczegółowo w Polityce.
Polityka wynagrodzeń dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy określa między innymi kto i na jakich zasadach kwalifikuje się do tej grupy, na jakich zasadach następuje nabycie praw do zmiennych składników wynagrodzenia, jakie są zasady ich odraczania i wypłaty.
Polityka jest cykliczne aktualizowana przez Zarząd Towarzystwa i jego Radę Nadzorczą.
Polityka udostępniana jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.nntfi.pl.

Rozdział III
Dane o Funduszu

3.0.1 Data zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz, w przypadku gdy Fundusz działa na czas określony – czas trwania Funduszu

Zezwolenia na utworzenie Funduszu Komisja udzieliła decyzją nr DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.
Zezwolenia na utworzenie NN Subfunudszu Perspektywa 2050 oraz NN Subfunduszu Perspektywa 2055 Komisja udzieliła decyzją nr DFF-FIO.4022.1.84.2018.DO z dnia 10 kwietnia 2019 roku.

3.0.2 Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data:	13 marca 2012 r.
Numer wpisu:	RFi 716

3.0.3 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

3.0.3.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

3.0.3.1.1 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.2 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii E

- Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii E są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.3 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii F

- Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F określa umowa PPI lub PPE.
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii F, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.4 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane wyłącznie w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w punkcie 5.2 Prospektu. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
- Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- W związku z nabywaniem, odkupywaniem, konwersją oraz zamianą Jednostek Uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję, Opłata za Zamianę.

3.0.3.1.5 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii S

- Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI

lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S określa umowa PPI lub PPE.

– Jednostki Uczestnictwa kategorii S zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii S są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii S, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.6 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii T

– Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T określa umowa PPI lub PPE.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii T zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. W ramach IKE i IKZE Jednostki Uczestnictwa kategorii T są zbywane bezpośrednio przez Fundusz. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.7 charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii A1

– Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 na zasadach określonych w Prospekcie. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

3.0.3.1.8 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii W

– Jednostki Uczestnictwa kategorii W są zbywane w ramach PPI lub PPE, bezpośrednio przez Fundusz, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W określa umowa PPI lub PPE.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii W zbywane są także w ramach IKE i IKZE pod warunkiem zawarcia, odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii W, określają odpowiednio Umowy IKE i Umowy IKZE.
– Jednostki Uczestnictwa kategorii W różnią się od pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz sposobem i wysokością kosztów obciążających Aktywa Subfunudszy,
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa (regulamin) IKE lub Umowa (regulamin) IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

3.0.3.1.9 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii U

– Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po pierwszym nabyciu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii U na zasadach określonych w Prospekcie.
– Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), przy czym warunek ten nie ma zastosowania do Uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U Jednostki Uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Dla celu spełnienia warunków, o których mowa w poprzednim zdaniu Jednostki Uczestnictwa posiadane lub nabywane przez kilka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych traktuje się jako Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w posiadaniu jednego Uczestnika.

3.0.3.2 informacja, że Jednostki Uczestnictwa: nie mogą

być zbywane przez uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, mogą być przedmiotem zastawu

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Statucie. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem , że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników, do wartości nieprzekraczające kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
2) osobom, które Uczestnik wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa należące do Uczestnika zapisane w Rejestrze Uczestników do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika zapisanych w Rejestrze Uczestników, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Sytuacje określone w punkcie 1) i 2) powyżej nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnych Rejestrach Małżeńskich. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

3.0.4 Zwięzłe określenie praw uczestników Funduszu

- Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
- Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
- Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.
- Uczestnik ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji albo Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, na zasadach określonych w § 39 Części I Statutu.
- Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w Subrejestrze Uczestnika.
- Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
- Uczestnik ma prawo obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
- Uczestnik ma prawo składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, na zasadach określonych w § 28 Części I Statutu.
- Uczestnik może ustanowić pełnomocników.
- Uczestnik może dokonywać konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa.
- Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady.
- Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński z tym, że nie mogą wspólnie zawrzeć Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
- Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów Inwestycyjnych.
- Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego,
- Uczestnik ma prawo udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w § 27a Statutu.

3.0.5 Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu

3.0.5.1 zasady, miejsca i terminy składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa i dokonywania wpłat w ramach zapisów

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-6) Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w § 2 ust. 4 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 4 000 000 zł. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłat, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.

Fundusz może utworzyć nowy Subfundusz w drodze zmiany Statutu. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po wejściu w życie zmian Statutu związanych z utworzeniem Subfunduszu i zakończy się po dokonaniu wpłat, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.

3.0.5.2 wskazanie terminu przydziału Jednostek Uczestnictwa

W terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A subfunduszy.

3.0.5.3 wskazanie przypadków, w których Towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do Funduszu, wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza

W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości w terminie, o których mowa w pkt. 3.0.5.1, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

3.0.5.4 określenie minimalnej kwoty wpłat do nowego Subfunduszu, niezbędnej do jego utworzenia

Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł.

3.0.5.5 zasady postępowania w przypadku, gdy w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które mają być związane z nowym Subfunduszem, nie zostanie zebrana kwota, o której mowa w pkt 3.0.5.4

W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości,

o której mowa w pkt. 3.0.5.4, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

3.0.6 Sposób i szczegółowe warunki:

3.0.6.1 Zbywania Jednostek Uczestnictwa

Zasady ogólne

Subfundusze zbywają Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A oraz A1 wymaga zaoferowania takiej możliwości przez Subfundusz i zawarcia z Funduszem Umowy Dodatkowej. Subfundusze nie zbywają Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób i podmiotów, którym obowiązujące przepisy prawa zakazują zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Nabywcą Jednostek Uczestnictwa może być osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z zastrzeżeniem zdania następnego, z tym że umowy zawierane przez Fundusz mogą zawierać ograniczenia w tym zakresie. Uczestnikami Funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu może określać inne podmioty, które nie mogą być Uczestnikami danego Subfunduszu.
Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz A1 po otwarciu Rejestru przez Fundusz, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz A1 są zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z informacjami zawartymi w rozdziałach Prospektu dotyczących poszczególnych Subfunduszy. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii innej niż A po otwarciu Rejestru przez Fundusz i zawarciu odpowiedniej Umowy Dodatkowej. Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, Indywidualnego Konta Emerytalnego lub Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego są określone w umowach (regulaminach) tego Programu, Umowach IKE lub Umowach IKZE. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu, IKE lub IKZE powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami). Subfundusz oferuje Programy jeżeli tak stanowią umowy tego Programu, Umowy IKE lub Umowy IKZE.

Otwarcie Rejestru

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru, lub na podstawie wpłaty na rachunek Subfunduszy, o ile Inwestor posiada nadany Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, lub na podstawie Konwersji z Funduszy Inwestycyjnych NN. Osoba zamierzająca nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE zawiera dodatkowo Umowę Dodatkową.
Zlecenie otwarcia Rejestru stanowi oświadczenie Inwestora o zawarciu umowy o uczestnictwo w Funduszu.
Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.
Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa, posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa. Zlecenie otwarcia Rejestru jest skuteczne wobec wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN, tak więc osoba, która złoży zlecenie, może dokonywać wpłat do dowolnego Subfunduszu lub subfunduszu NN Parasol FIO lub subfunduszu NN SFIO.
Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu lub Funduszy Inwestycyjnych NN powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż trzy miesiące od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor, za pośrednictwem którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa, jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Numer Uczestnika

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru, nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika. Jeżeli Inwestor posiada już Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika nadanym w związku z otwarciem Rejestru w tym funduszu.
Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora i wówczas jest mu nadawany kolejny Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz nie udostępnia możliwości wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii zbywanych za pośrednictwem poszczególnych Dystrybutorów na Jednostki Uczestnictwa zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Uczestnik może posługiwać się Numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz również wobec NN Parasol FIO i NN SFIO.
Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa, do czasu zamknięcia Rejestrów we wszystkich Funduszach Inwestycyjnych NN.
Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.

Inne Fundusze Inwestycyjne NN

Zlecenie otwarcia Rejestru jest skuteczne wobec wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN, tak więc osoba, która złoży zlecenie, może dokonywać wpłat do dowolnego Subfunduszu, subfunduszu NN Parasol FIO lub subfunduszu NN SFIO.

Wpłaty do Subfunduszy

Inwestor lub Uczestnik posiadający otwarty Rejestr (nadany Numer Uczestnika) nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, właściwy ze względu na kategorię Jednostek Uczestnictwa, które Inwestor lub Uczestnik zamierza nabyć (Wpłata Bezpośrednia). Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr (nadany Numer Uczestnika), z wyjątkiem Oszczędzającego posiadającego otwarte wyłącznie IKE,

może również nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego Funduszu Inwestycyjnego NN, poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na rachunek tego funduszu. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K w ramach IKE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K w ramach IKZE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKZE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy.
Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W w ramach IKE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa określonej w Umowie IKE. Oszczędzający może nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W w ramach IKZE wyłącznie poprzez dokonanie wpłat środków pieniężnych na przeznaczone do przyjmowania wpłat na IKZE rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie Subfunduszy oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa określonej w Umowie IKZE.
Zlecenie otwarcia Rejestru łącznie z wpłatą na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, bądź wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa w przypadku Inwestorów lub Uczestników posiadających Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem Rejestru w którymkolwiek z Funduszy Inwestycyjnych NN, stanowi zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu, do którego zostanie dokonana wpłata.
Inwestor może dokonać wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru, jeżeli Dystrybutor udostępnia taką możliwość. Inwestor lub Uczestnik może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę (w przypadku PPE lub PPI) lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
Z wyłączeniem wpłat środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych z wykorzystaniem systemów płatności internetowych umożliwiających jednoczesne wykonanie przelewu środków na rachunek nabyć Subfunduszu, oraz z zastrzeżeniem, iż odpowiednie postanowienia umów zawieranych pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem nie stanowią inaczej, dokument wpłaty środków pieniężnych w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa, w szczególności przelew bankowy, powinien zawierać następujące dane: imię i nazwisko/firmę (nazwę), adres stały, Numer Uczestnika, nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu, informację, że wpłata została dokonana tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa. Osoba nabywająca Jednostki Uczestnictwa po raz pierwszy, której nie został nadany Numer Uczestnika, zamiast Numeru Uczestnika powinna podać PESEL (w przypadku osób fizycznych – rezydentów), datę urodzenia (w przypadku osób fizycznych – nierezydentów) lub REGON (w przypadku pozostałych Inwestorów).
Opisy wpłat środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dokonywanych z wykorzystaniem systemów płatności internetowych umożliwiających jednoczesne wykonanie przelewu środków na rachunek nabyć Subfunduszu, jak również numery rachunków bankowych Subfunduszy, na które mają trafić te wpłaty, generowane są automatycznie przez te systemy płatności internetowych.
Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata. Wpłaty na rachunki bankowe właściwe dla Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A dokonane przez osoby, które nie zawarły odpowiednich umów będą zwracane. Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia.
Wpłaty środków pieniężnych tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa na rzecz osób i podmiotów, którym obowiązujące przepisy prawa zakazują sprzedaży Jednostek Uczestnictwa będą zwracane.
Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera prawidłowego Numeru Uczestnika.
Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w Prospekcie. W przypadku Zamiany albo Konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona Zamiana lub Konwersja.
Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii K będą dokonywane na przeznaczone do przyjmowania wpłat w IKZE lub IKE, rachunki właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Opłata Dystrybucyjna

Pod warunkiem, że w odniesieniu do danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Prospekt przewiduje możliwość pobrania Opłaty Dystrybucyjnej oraz na zasadach opisanych w Prospekcie, od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Dystrybucyjna. Opłata Dystrybucyjna może być ustalona odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów. Sporządzana jest wówczas Tabela Opłat dla danego Dystrybutora i obowiązują następujące zasady pobierania Opłaty Dystrybucyjnej:

- jeżeli Uczestnik posiada Rejestr (Rejestry) otwarte za pośrednictwem jednego Dystrybutora, wówczas od wszystkich wpłat Uczestnika, w tym dokonanych w trybie Wpłaty Bezpośredniej, pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora;
- jeżeli Uczestnik posiada Rejestry otwarte za pośrednictwem różnych Dystrybutorów, wówczas od danej wpłaty Uczestnika, w tym dokonanej w trybie Wpłaty Bezpośredniej, pobierana jest Opłata Dystrybucyjna zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla tego Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia Rejestru, na którym zostaną zapisane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika za tę wpłatę;
- w celu wskazania, na jakim Rejestrze powinny zostać zapisane Jednostki Uczestnictwa, które Uczestnik nabędzie za dokonaną wpłatę, Uczestnik podaje Numer Uczestnika nadany mu w związku z otwarciem danego Rejestru;
- jeżeli wpłata związana jest z otwarciem nowego Rejestru i nadaniem nowego Numeru Uczestnika, to Uczestnik dokonując wpłaty podaje numer PESEL bądź datę urodzenia lub REGON;
- jeżeli Uczestnik, dokonując wpłaty, zamiast Numeru Uczestnika poda numer PESEL bądź datę urodzenia lub REGON, to Jednostki

Uczestnictwa zostaną zapisane na Rejestrze otwartym jako ostatni;
- jeżeli Uczestnik posiada kilka Numerów Uczestnika, tzn. posiada Rejestry otwarte za pośrednictwem różnych Dystrybutorów, może on według własnego wyboru nabywać Jednostki Uczestnictwa na te Rejestry. Podany na dokumencie wpłaty Numer Uczestnika będzie decydował o zastosowaniu Tabeli Opłat obowiązującej dla Dystrybutora, który przyjął od Uczestnika zlecenie otwarcia rejestru, na podstawie którego został mu nadany ten Numer Uczestnika;
- jeżeli Uczestnik posiada Rejestr otwarty za pośrednictwem jednego Dystrybutora, może według własnego wyboru otworzyć Rejestr za pośrednictwem innego Dystrybutora i otrzymać kolejny Numer Uczestnika. Za otwarcie nowego Rejestru nie są pobierane opłaty, a od wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa zapisywanych na tym nowym Rejestrze będą pobierane Opłaty Dystrybucyjne zgodnie z Tabelą Opłat obowiązującą dla Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia tego nowego Rejestru.

Zasady te stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę. Nabywając Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić obowiązującą u tego Dystrybutora Tabelę Opłat.

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie zbycia z Dnia Wyceny, w którym następuje zbycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:

1) Agent Transferowy otrzyma zlecenie otwarcia Rejestru oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika albo
2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku gdy Uczestnik posiada otwarty Rejestr, albo
3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia rejestru lub dokumentu wpłaty,
   - z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

Zdanie poprzednie nie ma zastosowania do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, jak również do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W oferowanych w ramach IKE lub IKZE. W takim wypadku Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii K, E, F , S, T i W nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu.

Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (uznania rachunku bankowego) do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty do Subfunduszu za pośrednictwem Dystrybutora termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora.

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę za Konwersję oraz Opłatę za Zamianę.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

Dystrybutorzy

Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Rozdziale V Prospektu.

Nie wszyscy Dystrybutorzy pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa wszystkich Funduszy Inwestycyjnych NN lub Subfunduszy. Przed dokonaniem Wpłaty Bezpośredniej Inwestor/Uczestnik powinien sprawdzić czy Dystrybutor, który otworzył mu Rejestr, pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu. Jeżeli Dystrybutor nie pośredniczy w zbywaniu i dokupowaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, Wpłata Bezpośrednia na rachunek tego Funduszu lub Subfunduszu może zostać odrzucona.

Dystrybutorzy przyjmują i przekazują zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za ich pośrednictwem. Niektórzy Dystrybutorzy przyjmują i przekazują również zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem niektórych innych Dystrybutorów, zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale V Prospektu.

Uczestnicy mogą składać zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia danego Rejestru.

Zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów mogą zostać przyjęte również przez niektórych innych Dystrybutorów.

Składając zlecenia i dyspozycje za pośrednictwem danego Dystrybutora, Inwestorzy i Uczestnicy powinni sprawdzić, czy dany Dystrybutor przyjmuje zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów, które nie zostały otwarte za jego pośrednictwem. Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas może on odmówić przyjęcia zlecenia lub dyspozycji lub złożone za jego pośrednictwem zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów mogą nie zostać zrealizowane.

Jeżeli dany Dystrybutor przyjmuje wyłącznie zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za jego pośrednictwem, wówczas zlecenie otwarcia Rejestru złożone za pośrednictwem tego Dystrybutora jest skuteczne wyłącznie wobec Funduszy lub Subfunduszy, dla których ten Dystrybutor pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Zgodnie z informacjami zawartymi w Rozdziale V Prospektu, otwarcie Rejestru za pośrednictwem niektórych Dystrybutorów lub przyjęcie przez niektórych Dystrybutorów zleceń i dyspozycji dotyczących Rejestrów otwartych za pośrednictwem innych Dystrybutorów, może być uzależnione od podpisania z tym Dystrybutorem umowy o współpracę lub zostania jego klientem. Dystrybutorzy mogą zawierać z Uczestnikami, którzy otworzyli Rejestry za ich pośrednictwem,

umowy, w tym umowy o obsługę za pośrednictwem telefonu lub Internetu oraz umowy przewidujące wypłacanie przez Dystrybutora świadczeń na rzecz Uczestnika.
Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem lub w umowach zawartych pomiędzy Dystrybutorem a Inwestorem, w szczególności w umowie o przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (w przypadku Dystrybutorów będących firmami inwestycyjnymi lub bankami, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) lub w regulaminie wewnętrznym Dystrybutora określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (w przypadku Dystrybutorów, o których mowa w art. 32a Ustawy o funduszach inwestycyjnych).
Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) lub telefonicznie. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym zlecenie otwarcia Rejestru, zastępują złożenie tych zleceń i dyspozycji w formie pisemnej. W zależności od sposobu przyjmowania i przekazywania zleceń i dyspozycji przez danego Dystrybutora, okres od złożenia zlecenia lub dyspozycji do ich otrzymania przez Agenta Transferowego może być różny.
Uzyskane przez Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora dane na temat Rejestru mogą być nieaktualne, np. mogą nie uwzględniać rozliczeń niektórych transakcji oraz korekt. Ostateczną weryfikację zlecenia wykonuje Agent Transferowy, prowadzący Rejestry i rozliczający zlecenia Uczestników Funduszy Inwestycyjnych NN na zlecenie Funduszy Inwestycyjnych NN.

Małoletni; Wspólne Rejestry Małżeńskie

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.
Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu. Możliwość otwarcia WRM może zostać ograniczona w przypadku składania zlecenia otwarcia Rejestru za pośrednictwem Dystrybutorów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu).

3.0.6.2 Odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Zasady ogólne

Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej zawartej z Subfunduszem lub wywołać dodatkowe skutki zgodnie z warunkami zawartymi w odpowiedniej umowie.
Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii lub odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto – przed pobraniem podatku), odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii. W przypadku zleceń odkupienia składanych za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu) zakres udostępnionych dyspozycji odkupienia może się ograniczać tylko do niektórych z wyżej wymienionych sposobów określenia wartości środkow podlegających odkupieniu.
Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru, kategorii oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.
Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.
Subfundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie odkupienia z Dnia Wyceny, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa.
Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:

1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa albo
2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   – z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny, następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Opłata Umorzeniowa

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Umorzeniowa zgodnie z zasadami opisanymi

w Prospekcie.

Realizacja zlecenia odkupienia

W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą – odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Rejestrze, identyfikowanym według Numeru Uczestnika.

W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, na żądanie Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, może zostać zrealizowane zlecenie odkupienia określonej przez Uczestnika części lub całości Jednostek Uczestnictwa i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa w tym samym Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, z uwzględnieniem potrąceń wynikających z obowiązujących przepisów podatkowych i należnych opłat manipulacyjnych, bez postawienia środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dyspozycji Uczestnika. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje bez konieczności poinformowania Agenta Transferowego przez Depozytariusza o uznaniu rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych pochodzącą z odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Dzień Wyceny, w którym następuje realizacja zlecenia, o którym mowa w niniejszym akapicie, stanowi jednocześnie Dzień Wyceny, w którym do Rejestru wpisana zostanie liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwota należna Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa oraz Dzień Wyceny, w którym do Rejestru Uczestników wpisana zostanie liczba Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika.

Zamknięcie Rejestru

Uczestnik, od którego Fundusze Inwestycyjne NN odkupiły wszystkie Jednostki Uczestnictwa, może w terminie 12 miesięcy od odkupienia ostatnich Jednostek Uczestnictwa nabyć Jednostki Uczestnictwa poprzez Wpłatę Bezpośrednią. Rejestr jest zamykany po 12 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy oraz wszystkich Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych NN bądź na żądanie Uczestnika.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 2000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

3.0.6.3 Konwersji Jednostek Uczestnictwa Funduszu na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Zlecenie konwersji

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać Konwersji Jednostek Uczestnictwa nabytych za wpłatę dokonaną w walucie polskiej pomiędzy Funduszami Inwestycyjnymi NN, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Jeżeli jest to niezbędne Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego. Na dzień sporządzenia Prospektu funduszem docelowym może być Fundusz Inwestycyjny NN.

Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu konwersji Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie konwersji może być składane łącznie ze stałym zleceniem zamiany, o którym mowa w punkcie 3.0.6.5.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa – zbywanego przez Fundusze Inwestycyjne NN. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A i A1 może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do konwersji stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia w tym samym dniu kilku zleceń tego samego rodzaju dotyczących Rejestrów w ramach tego samego Numeru Uczestnika, zlecenia zostaną zrealizowane w kolejności losowej.

W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Realizacja zlecenia konwersji

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

W przypadku stałego zlecenia konwersji, termin realizacji zlecenia wskazany w zdaniu poprzednim liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

Opłaty

Dokonanie konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Konwersję, o których mowa w Prospekcie.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że konwersja Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

3.0.6.4 Wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski. Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków. Wypłata może być dokonana na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w uzgodnieniu z Funduszem udostępnia taką możliwość. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu Dystrybutora uprawnionego do przyjmowania i przekazywania wypłat może odebrać wyłącznie Uczestnik, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym. Na zasadach określonych w umowie PPE, umowie PPI, Umowie (regulaminie) IKE lub Umowie (regulaminie) IKZE, wypłata w ramach danego PPE, PPI, IKE lub IKZE może następować również przekazem pocztowym. Za wyjątkiem wypłat dokonywanych w ramach PPE, PPI, IKE oraz IKZE, maksymalna wysokość wypłat dokonywanych przekazem pocztowym wynosi 2.000 zł. W przypadku zleceń odkupienia złożonych za pośrednictwem ING Banku Śląskiego S.A. wypłata środków z tytułu odkupienia w gotówce nie jest możliwa (Fundusz ustala, że maksymalna wysokość wypłat dokonywanych w gotówce wynosi 0 zł).

W przypadku, gdy z uwagi na okoliczności niezależne od Funduszu i Towarzystwa środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazane poleceniem przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze albo wskazany przez Uczestnika w zleceniu odkupienia zostaną zwrócone na rachunek Funduszu, środki te przechowywane będą na rachunku Funduszu do czasu ustalenia sposobu ich wypłaty.

Jeżeli Uczestnik nie określi sposobu wypłaty i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty, Fundusz nabędzie dla Uczestnika Jednostki Uczestnictwa kategorii A NN Parasol FIO Subfunduszu Konserwatywnego za kwotę środków z tytułu odkupienia, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa zakazane jest zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na dotychczasowym Rejestrze, Fundusz dołoży należytej staranności w celu niezwłocznego zawiadomienia Uczestnika o tym fakcie.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, z zastrzeżeniem zdania następnego, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częściowego Zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.

Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S, T i W zbywanych w ramach IKE lub IKZE następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częściowego Zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.

Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.0.6.5 Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

Zlecenie zamiany

Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dokonanie zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za Zamianę.

Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu zamian Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie zamian może być składane łącznie ze stałym zleceniem konwersji, o którym mowa w punkcie 3.0.6.3.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A i A1 może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

W zakresie nieopisanym w niniejszym punkcie do zamiany stosuje się odpowiednio zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku złożenia w tym samym dniu kilku zleceń tego samego rodzaju dotyczących Rejestrów w ramach tego samego Numeru Uczestnika, zlecenia zostaną zrealizowane w kolejności losowej.

W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Realizacja zlecenia zamiany

Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku stałego zlecenia zamiany, termin realizacji zlecenia wskazany w zdaniu poprzednim liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

Małoletni

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że zamiana Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nieprzekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

3.0.6.6 Spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa

W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo. W przypadku nieterminowych realizacji prawidłowo złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby w sumie Uczestnik otrzymał taką kwotę jak w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku nieterminowych wypłat środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby wypłacić Uczestnikowi odsetki ustawowe od wypłacanej kwoty, za okres opóźnienia.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

Poprzez prawidłowo złożone zlecenie rozumie się zlecenie przekazane do Agenta Transferowego w sposób i w treści pozwalającej na jego bezzwłoczną realizację. W przypadku drobnych nieprawidłowości w zleceniu, Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa oraz okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może jednak w takim wypadku przekroczyć 7 dni.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia zawinionej przez Uczestnika (Inwestora), jeżeli w ww. 7-dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, Subfundusz może anulować zlecenie i dokonać zwrotu wpłaty (w przypadku zlecenia nabycia). Jeżeli Subfundusz nie anuluje zlecenia i po ww. terminie wątpliwości zostaną wyjaśnione Subfundusz może zrealizować zlecenie, jednakże Uczestnik nie jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń.

W przypadku wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia nie zawinionej przez Uczestnika (Inwestora), jeżeli w ww. 7-dniowym terminie nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, wyjaśnianie jest kontynuowane i Subfundusz realizuje zlecenie po wyjaśnieniu wątpliwości, a Uczestnik (Inwestor) jest uprawniony do świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń. Zlecenie nie jest realizowane, jeżeli Uczestnik (Inwestor) zażąda jego anulowania. Jeżeli w terminie 30 dni nie uda się jednoznacznie ustalić treści zlecenia, Subfundusz może anulować zlecenie w każdym przypadku i dokonać zwrotu wpłaty (w przypadku zlecenia nabycia).

Powyższe zasady nie będą stosowane w przypadku opóźnień zawinionych przez podmioty, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności lub podmioty ponoszące odpowiedzialność solidarną z Towarzystwem. W takich przypadkach Towarzystwo podejmie działania aby świadczenia z tytułu nieterminowej realizacji zleceń zostały spełnione w sposób jak najbardziej zbliżony do powyższych zasad.

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto, w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone po prawidłowej wycenie Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.

3.0.7 *skreślony*

3.0.8 *skreślony*

3.0.9 Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych do Funduszu .

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie każdego z Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W takich przypadkach, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję, odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, który zgodnie z polityką inwestycyjną może inwestować do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę wskazaną w odnoszącym się do danego Subfunduszu Rozdziale Części II Statutu.

Decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej powyżej.

W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po

dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej powyżej, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej wartości odpowiadającej równowartości 20% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu tej okoliczności, wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Decyzje, o których mowa powyżej podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia, konwersji i zamiany do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane. Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy programów inwestycyjnych, Umowy IKE i Umowy IKZE zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad anulowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa określonych w poniżej. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.
Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem przypadków opisanych poniżej.
W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):

1) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli był przewidziany w umowie programu inwestycyjnego;
2) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach PPE lub PPI są zwracane z tym, że w przypadku gdy umowa PPE lub PPI przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo, dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie.

Umowy Dodatkowe zawierane przez Fundusz określają zasady postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Rozpoczęcie przez Subfundusz, który może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów, IKE lub IKZE oferowanych przez inne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo wymaga zawarcia w Umowach Dodatkowych zasad postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
Ponadto Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników. W takim wypadku zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa następuje od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.
W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywania lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.

3.0.10 Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Funduszu są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3.0.11 Zwięzłe informacje o obowiązkach podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się obowiązek zapłaty podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej

Poniżej zamieszczono jedynie ogólne informacje dotyczące obowiązków podatkowych Funduszu i jego Uczestników. **Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.** Szczególne zasady opodatkowania osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania lub pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także osób prawnych niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu przewidują stosowne umowy międzynarodowe.

3.0.11.1 Obowiązki podatkowe Funduszu

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, obowiązki podatkowe Funduszu reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Obowiązki podatkowe funduszy inwestycyjnych są zróżnicowane w zależności od rodzaju funduszu. Zgodnie z artykułem 6 ust. 1 pkt 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnione od podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych (tzw. „zwolnienie podmiotowe”).

3.0.11.2 Obowiązki podatkowe osób fizycznych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób fizycznych są wszelkiego rodzaju dochody, z wyjątkami przewidzianymi w tej ustawie. Dochodem ze źródła przychodu jest nadwyżka sumy

przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym. Dochód obliczany jest, jako różnica pomiędzy uzyskanym przez Uczestnika Funduszu przychodem a kosztem uzyskania przychodu wysokości wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa.
Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów m.in. wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy kapitałowych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z tytułu odkupienia albo umorzenia jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, źródłami przychodów są m.in. kapitały pieniężne i prawa majątkowe.
Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się m.in. przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Na podstawie art. 5a ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przez fundusze kapitałowe rozumie się m.in. fundusze inwestycyjne.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochodów (przychodów) uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych nie łączy się z dochodami (przychodami) opodatkowanymi na zasadach ogólnych i pobiera się od tych dochodów **19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy**. Do obliczenia dochodu (różnica pomiędzy przychodem i kosztem uzyskania przychodu) stosowana jest metoda HIFO. W przypadku Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi dochodu z udziału w funduszach nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w tych funduszach oraz straty z innych źródeł.
Zgodnie z art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku odkupienia (umorzenia) tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu nabycia tych tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.
Podstawa opodatkowania (dochód), tj. przychód i koszt oraz należny podatek ustalane są w walucie polskiej.
W przypadku tzw. Funduszy (Subfunduszy) walutowych ustalając podstawę opodatkowania (dochód) dokonuje się odrębnego ustalenia (przeliczenia) przychodów i kosztów ich uzyskania w złotych, tj. dokonuje się przeliczenia z waluty obcej na złote. Przychód ustalany (przeliczany) jest po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu, zaś koszt po kursie średnim ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień nabycia umarzanych lub odkupowanych jednostek uczestnictwa (dzień poniesienia kosztu).
Podstawę opodatkowania oraz kwotę podatku zaokrągla się do pełnych złotych w ten sposób, że końcówki kwot wynoszące mniej niż 50 groszy pomija się, a końcówki kwot wynoszące 50 i więcej groszy podwyższa się do pełnych złotych.
Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych (Fundusz jest płatnikiem tego podatku).
Na podkreślenie zasługuje fakt, że **dokonanie zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem tego samego Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związanych z innym Subfunduszem tego samego Funduszu nie wiąże się z obowiązkiem uiszczenia podatku,** tj. na moment dokonania zamiany nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu (odpowiednio art. 17 ust. 1c oraz art. 23 ust. 3e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).
W przypadku Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi nieposiadającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania powyżej opisane zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem zapisów stosowych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska, o ile Uczestnik Funduszu przedłoży wymagane przez przepisy dokumenty i oświadczenia, a w tym aktualny certyfikat rezydencji. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania może być różna od wynikającej z obowiązujących w Rzeczpospolitej Polskie przepisów. Określony w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych mechanizm ograniczenia stosowania zwolnień poboru podatku u źródła oraz niższych stawek od przychodów zagranicznych ma, od 1 stycznia 2022 roku, wyłącznie zastosowanie do płatności na rzecz podmiotów powiązanych w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania należy skonsultować się z doradcą podatkowym lub uzyskać poradę prawną.
W przypadku gdy Uczestnikami Funduszu są spółki nieposiadające osobowości prawnej, nie będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, opodatkowanie oraz pobór zryczałtowanego podatku dochodowego z udziału w Funduszu następuje u wspólnika według przepisów obowiązujących dla tej osoby lub tego podmiotu.
Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu. W związku z tym może zaistnieć konieczność uiszczania podatku od spadków i darowizn na zasadach uregulowanych w ustawie z dnia 28 lipca 1997 r. o podatku od spadków i darowizn (t. j. Dz.U. z 2021r. , poz. 1043).
Podatkowi od spadków i darowizn nie podlega nabycie w drodze spadku środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym oraz indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego oraz środków z pracowniczego programu emerytalnego.
Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy podatek dochodowy pobiera się od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne oraz wypłaty środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika.
Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego oraz wypłaty z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego stanowią przychody z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.
Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od kwoty wypłat z indywidualnego konta zabezpie-

czenia emerytalnego, w tym wypłat na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci oszczędzającego dokonanych na podstawie art. 34a ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 10% przychodu. Stosownie do art. 30 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w zdaniu poprzednim, pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania. Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający lub stawiajacy do dyspozycji środki z indywidualnego konta zabezpieczenia emertyalnego.
Zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego stanowi dochód ustalony po odliczeniu kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonanych przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego. Zgodnie z art. 30c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podstawę obliczenia podatku dochodowego od dochodów z pozarolniczej działalności gospodarczej lub działów specjalnych produkcji rolnej może być przez podatników pomniejszony o wpłaty na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach o indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, przy czym wysokość składek i wpłat ustala się na podstawie dokumentów stwierdzających ich poniesienie.
Zgodnie z art. 26 ust. 6b oraz art. 30c ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odliczenia kwot wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dokonuje się w zeznaniu podatkowym.
Ponadto, na podstawie art. 11 Ustawy z 20 listopada 1998 r. o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiaganych przez osoby fizyczne wpłata na indywidulane konto zabezpieczenia emerytalnego może być odliczona od określonych w tej ustawie przychodów opodatkowanych tzw. ryczałtem od przychodów ewidencjonowanych, o ile nie została ona odliczona według zasad ogólnych.
Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty transferowe środków zgromadzonych przez oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego:

a) pomiędzy instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego,
b) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego osoby uprawnionej, po śmierci oszczędzającego,
c) w postępowaniu likwidacyjnym lub upadłościowym na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego oszczędzającego.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wolne od podatku dochodowego od osób fizcznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym uzyskane w związku z:

a) gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
b) wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
c) wypłatą transferową
   – z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie zaś z art. 30a ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany 19-procentowy zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu albo częściowego zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonycn na tym koncie.
Ponadto zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych z tytulu gromadzenia oszczędności na wiecej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o induwidualnych kontach emertyalnych, pobiera się zryczaltowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym indywidualnym koncie emerytalnym. Dochód ten ustalany jest jako różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartośc środków zgromadzonyc na indywidualnym koncie emerytalnym a suma wpłat na indywidualne konto emerytalne. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym i w latach poprzednich.

3.0.11.3 obowiązki podatkowe osób prawnych – Uczestników Funduszu – związane z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych reguluje Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji, spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nieposiadających osobowości prawnej innych niż spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, dochody tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
Dochody osób prawnych, spółek kapitałowych w organizacji, spółek osobowych będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej innych niż spółki osobowe będące podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, a podatek ten wynosi 19% podstawy opodatkowania lub 9% podstawy opodatkowania od przychodów (dochodów) innych niż z zysków kapitałowych (w przypadku podatników, u których przychody osiągnięte w roku podatkowym nie przekroczyły wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 2000 000 euro przeliczonej według średniego kursu euro ogłaszanego przez NBP na pierwszy dzień roboczy roku podatkowego, w zaokrągleniu do 1000 zł).
Przychód uzyskany z tytułu udziału w Funduszu zalicza się do odrębnego źródła przychodów, tzw. „przychodów z zysków kapitałowych", o których mowa w art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Sytuacja ta nie dotyczy ubezpieczycieli, banków, podmiotów, o których mowa w art. 15c ust. 16 pkt 3, 4, 15 i 16 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 Prawa bankowego oraz podmiotów, o których mowa w art. 3 pkt 21 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku których przychód z udziału w Funduszu zalicza się do tzw. „przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych".
Zgodnie z art. 12 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przychodami są w szczególności: otrzymane pieniądze,

wartości pieniężne, w tym również różnice kursowe, a zgodnie z art. 15 ust. 1 kosztami uzyskania przychodów są koszty poniesione w celu osiągnięcia przychodu. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie uważa się za koszty uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, wydatki te są jednak kosztem uzyskania przychodu z odkupienia jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, a także z umorzenia jednostek uczestnictwa w przypadku likwidacji funduszu. Po ustaleniu podstawy opodatkowania, podatek oblicza się przy zastosowaniu stawki określonej w art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.
W przypadku dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem danego Funduszu na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem tego samego Funduszu nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu na moment dokonania zamiany (art. 12 ust. 4 pkt. 20 oraz art. 16 ust. 7e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).
Powyższe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu odnoszą się również do opodatkowania Uczestników Funduszu będących podmiotami/osobami nie mającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca siedziby, z zastrzeżeniem że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby/podmioty, których dotyczą postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita Polska. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z zawartych przez Rzeczpospolitą Polskę umów międzynarodowych może być różna od wynikającej z polskich przepisów podatkowych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego celowe jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym lub uzyskanie opinii prawnej.
W przypadku wyboru opodatkowania zgodnie z Ustawą o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tzw. „ryczałtem od dochodów spółek", podatnik stosujący te zasady nie może posiadać tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (jednostek uczestnictwa).

3.0.12 Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl w następnym dniu roboczym po Dniu Wyceny, niezwłocznie po ich ustaleniu. Dniem Wyceny jest każdy dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

3.0.13 Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

§ 1 wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.
6. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
7. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 6.
8. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem § 4, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej najwyższej bieżącej wartości księgowej.
10. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
    1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej);

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

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

§ 2 wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

§ 3 wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowane na aktywnym rynku:
   1) akcje,
   2) warranty subskrypcyjne,
   3) prawa do akcji,
   4) prawa poboru,
   5) kwity depozytowe,
   6) instrumenty pochodne,
   7) listy zastawne,
   8) dłużne papiery wartościowe,
   9) jednostki uczestnictwa,
   10) certyfikaty inwestycyjne,
   11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

12) depozyty,
13) waluty niebędące depozytami,
14) instrumenty rynku pieniężnego.

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

§ 4 szczególne metody wyceny składników lokat

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

§ 5 metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
   1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
      a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami,
      b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
      c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
      d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
   2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant, lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
   3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
   4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
   5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
   6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
   7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla

danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, należą:
   1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
   2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
   3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
   4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
   5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i pkt 7, pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

§ 6 wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

§ 7 częstotliwość i miejsca publikowania ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa

Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.

§ 8 oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi atestacyjnej

Dla Zarządu NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą racjonalną pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III w punkcie 3.0.13 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 1 lipca 2021 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu"), przyjętych przez Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd") dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach NN Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"):

1. NN Subfundusz Perspektywa 2045
2. NN Subfundusz Perspektywa 2040
3. NN Subfundusz Perspektywa 2035
4. NN Subfundusz Perspektywa 2030
5. NN Subfundusz Perspektywa 2025
6. NN Subfundusz Perspektywa 2020
7. NN Subfundusz Perspektywa 2050
8. NN Subfundusz Perspektywa 2055

(„Subfundusze") z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych"), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w Statucie Funduszu w części I, w § 9 oraz w części II w następujących rozdziałach i artykułach:

1. NN Subfundusz Perspektywa 2045 – rozdział I, § 2 – 5,
2. NN Subfundusz Perspektywa 2040 – rozdział II, § 2 – 5,
3. NN Subfundusz Perspektywa 2035 – rozdział III, § 2 – 5,
4. NN Subfundusz Perspektywa 2030 – rozdział IV, § 2 – 5,
5. NN Subfundusz Perspektywa 2025 – rozdział V, § 2 – 5,

KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. +48 (22) 528 11 11, fax +48 (22) 528 10 09, Email kpmg@kpmg.pl, Internet www.kpmg.pl

© 2021 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

6. NN Subfundusz Perspektywa 2020 – rozdział VI, § 2 – 5,
7. NN Subfundusz Perspektywa 2050 – rozdział VII, § 2 – 5,
8. NN Subfundusz Perspektywa 2055 – rozdział VIII, § 2 – 5,

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych", przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, w oparciu o przyjęte kryteria. Racjonalna pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych", który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości

funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu w celu zaplanowania stosownych do danych okoliczności procedur, które mają nam zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.

Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną każdego z Subfunduszy opisaną w Statucie Funduszu w części I, w § 9 oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III w punkcie 3.0.13 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla każdego z Subfunduszy opisanymi w Statucie Funduszu w części I, w § 9 oraz w części II w rozdziałach i artykułach wskazanych powyżej w części Wprowadzenie.

Objaśnienie uzupełniające – ograniczenie używania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu firmy audytorskiej
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr na liście firm audytorskich: 3546

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Dokument podpisany przez MARCIN ZBIGNIEW DYMEK
Data: 2021.07.01 10:03:34 CEST

Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 9899

Warszawa, 1 lipca 2021 r.

3.0.14 Informacja o utworzeniu rady inwestorów

Statut Funduszu nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

3.0.15 Zasady działania Zgromadzenia Uczestników

3.0.15.1.Cel zwołania Zgromadzenia Uczestników

Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.

Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

3.0.15.2. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia Uczestników.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników zawiera:

1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w pkt. 3.0.15.1, co do którego Zgromadzenie ma wyrazić zgodę;
3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w § 26 ust. 14 Części I Statutu Funduszu;
4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.

Ponadto, od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje wymienione w ppkt 1)-4).

Przed przekazaniem Uczestnikom Zawiadomienia o zwolaniu Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.

3.0.15.3 Wskazanie kręgu osób, które są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.

3.0.15.4 Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z pkt 3.0.15.3 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowieda na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem zgromadzenia. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem zgromadzenia.

Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w pkt 3.0.15.1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.

Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

3.0.15.5 Sposób powiadamiania uczestników funduszu o uchwałach podjętych przez zgromadzenie uczestników

Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.0.15.6 Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał zgromadzenia uczestników zgodnie z 87e ustawy

Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.

Rozdział III.1
NN Subfundusz Perspektywa 2045

3.1.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.1.2 *skreślony*

3.1.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.1.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału I Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 71% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (funudsze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu, Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 71% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału I Części II Statutu.

Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 53% do 65%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 35% do 47%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 29% do 62%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 36% do 66%;
4) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 43% do 70%;
5) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 50% do 77%;

6) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
7) w latach 2040 – 2045:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
8) począwszy od 2046 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

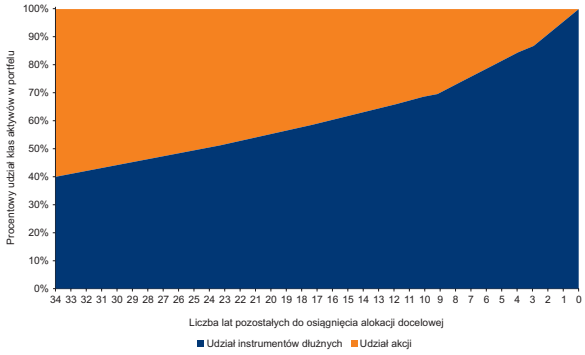
Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, wcześniej działający pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału I Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału I Części II Statutu.

Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjonowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.1.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej. Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.1.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.1.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.1.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.1.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.1.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.1.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2011 - 2034: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2035 - 2039: Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2040 - 2045 oraz po 2045 roku: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku

akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
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.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują niski poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane

przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji; subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.1.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki

Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją
Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu
Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz
Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta
Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji
Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.1.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.1.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2045 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.1.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.1.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału I Części II Statutu.

3.1.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2045".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2045 za rok 2021 wynosił:

– 2,06% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 1,53% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,73% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,51% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,63% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,93% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,75% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.1.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:

  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowia i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanową i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.1.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.1.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2024 roku,
2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku,
6) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2024 roku,
7) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
8) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
9) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
10) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku,
11) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2024 roku,
12) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
13) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
14) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
15) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku,
16) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2024 roku,
17) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
18) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
19) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
20) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku,
21) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2024 roku,
22) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
23) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
24) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
25) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku,
25a) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2024 roku,
25b) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
25c) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
25d) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
25e) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku.
26) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2024 roku,
27) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
28) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
29) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
30) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku,
31) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2024 roku,
32) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

33) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
34) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
35) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku,
36) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
37) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
38) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
39) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
40) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
41) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.1.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.1.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

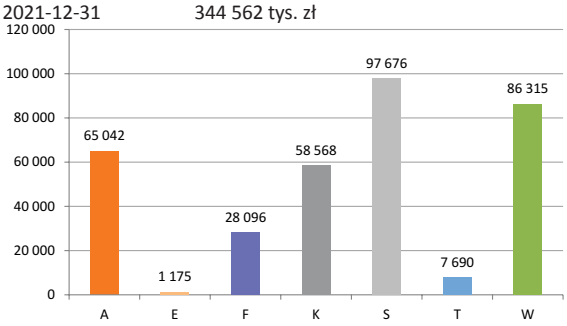
Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2045".

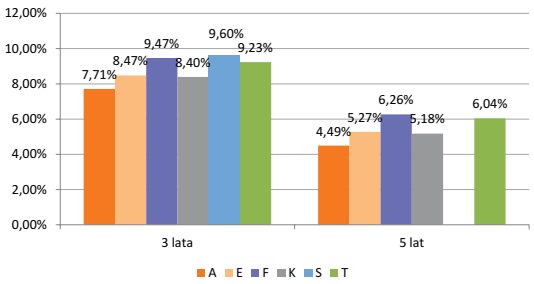
3.1.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 344 562 tys. zł



3.1.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.1.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.1.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.8.2

Nie dotyczy

3.1.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

Rozdział III.2
NN Subfundusz Perspektywa 2040

3.2.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.2.2 *skreślony*

3.2.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.2.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału II Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 64% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej

poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu, Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 64% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału II Części II Statutu.

Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 48% do 59%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 41% do 52%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 36% do 66%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 43% do 70%;
4) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 50% do 77%;
5) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
6) w latach 2035 – 2040:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
7) począwszy od 2041 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

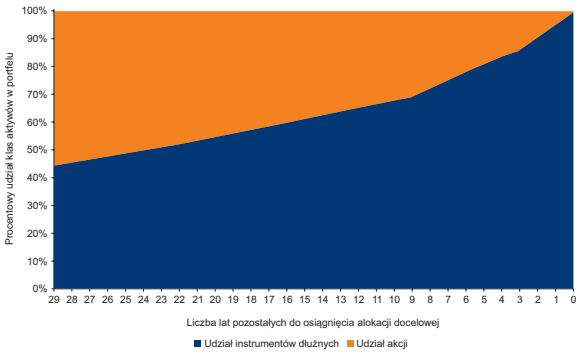
Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfunudsz Gotówkowy), NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek i NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału II Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału II Części II Statutu.

Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.2.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze

akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu
W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej - poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.2.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.2.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.2.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.2.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.2.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.2.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.
Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania

Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2011 - 2029: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2030 - 2034: Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2035 - 2040 oraz po 2040 roku: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
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.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych.
W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo

w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.
Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".
Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.
Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.
Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.2.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa**. Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez

ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.2.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.2.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2040 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio** niską klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.2.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.2.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagro-

dzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału II Części II Statutu.

3.2.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2040".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2040 za rok 2021 wynosił:

– 1,92% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 1,46% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,71% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,37% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,61% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,97% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,74% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.2.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii K - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo

Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.2.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.2.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku,
6) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
7) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
8) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
9) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
10) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku,
11) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
12) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
13) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
14) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
15) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku,
16) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
17) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku, przy czym do dnia wejścia w życie zmian statutu Funduszu zmieniających niniejsze postanowienie obowiązywała stawka 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
18) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
19) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
20) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku,

21) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
22) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
23) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
24) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
25) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku,
25a) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,
25b) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
25c) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
25d) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
25e) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku,
26) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,
27) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
28) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
29) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
30) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku,
31) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,
32) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
33) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
34) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
35) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku,
36) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
37) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
38) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
39) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
40) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.2.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.2.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

Zastrzeżenie:

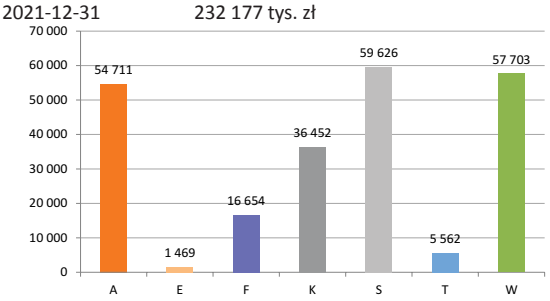
Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2040".

3.2.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną

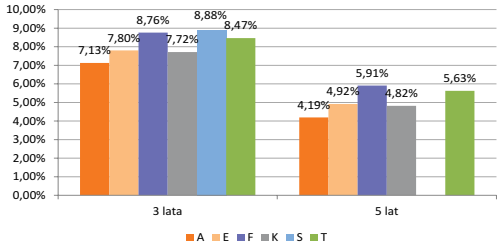
w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 232 177 tys. zł



3.2.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.2.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.2.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.2.8.2

Nie dotyczy

3.2.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

Rozdział III.3
NN Subfundusz Perspektywa 2035

3.3.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.3.2 *skreślony*

3.3.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.3.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału III Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 57% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej

poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu, Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 57% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału III Części II Statutu.

Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 42% do 54%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 46% do 58%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 43% do 70%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 50% do 77%;
4) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
5) w latach 2030 – 2035:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
6) począwszy od 2036 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

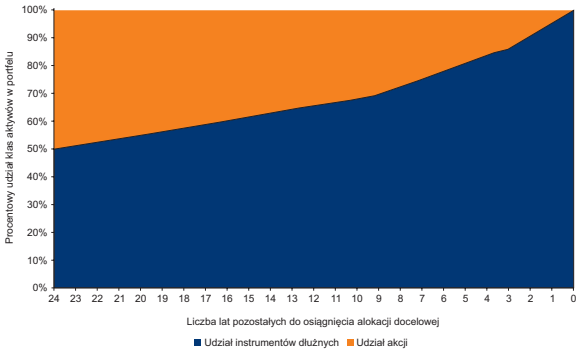
Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy), NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek i NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału III Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału III Części II Statutu.

Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.3.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku

Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu
W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej - poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.3.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz
Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.3.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy
Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.3.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną
Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.3.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.3.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.3.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.
Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania

Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2011 - 2024: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2025 - 2029: Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.
– w latach 2030 - 2035 oraz po 2035 roku: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez

instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
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.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych.
W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za

przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG”) emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.” na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.3.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Fun-

duszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.3.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.3.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2035 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.3.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.3.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje,

maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału III Części II Statutu.

3.3.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2035".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2035 za rok 2021 wynosił:

– 1,74% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 1,30% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,70% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,29% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,60% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,96% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,72% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.3.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii K - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Fun-

duszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.3.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.3.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
2) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
3) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
4) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku,
5) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
6) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
7) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
8) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030,
9) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
10) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
11) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
12) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku,
13) 1,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
14) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
15) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku,
17) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
18) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
19) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do

końca 2029 roku,

20) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku,

20a) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,

20b) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

20c) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

20d) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku,

21) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,

22) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

23) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

24) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030,

25) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,

26) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

27) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

28) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030,

29) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,

30) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

31) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,

32) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,

2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.3.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.3.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

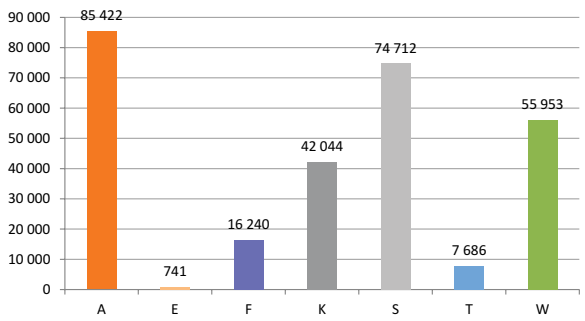
Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2035".

3.3.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

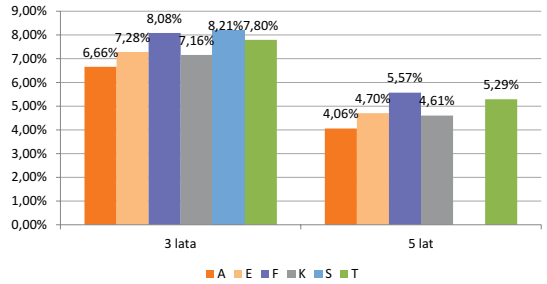
Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 282 798 tys. zł



3.3.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego

roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.3.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.3.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.3.8.2

Nie dotyczy

3.3.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Rozdział III.4
NN Subfundusz Perspektywa 2030

3.4.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.4.2 *skreślony*

3.4.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.4.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

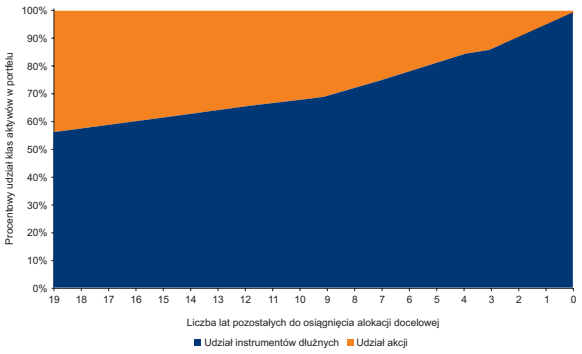
Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału IV Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej

poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu, Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała.
Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału IV Części II Statutu.
Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.
Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 36% do 47%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 53% do 64%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 50% do 77%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
4) w latach 2025 – 2030:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
5) począwszy od 2031 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Oszczędnościowego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Krótkoterminowych Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału IV Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału IV Części II Statutu.
Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.4.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu
W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu

nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej - poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.4.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.4.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.4.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.4.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.4.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.4.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.
Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2020 - 2024: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

– w latach 2025 - 2030 oraz po 2030 roku: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia

transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynno-

ści, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.
Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.4.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.
Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami in-

westycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.4.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.4.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2030 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.4.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.4.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału IV Części II Statutu.

3.4.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2030".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2030 za rok 2021 wynosił:

– 1,55% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 1,20% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,65% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,29% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

– 0,55% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,90% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,67% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.4.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii K - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

– Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.4.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.4.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,46% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
2) 1,26% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
3) 1,06% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku,
4) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
5) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
6) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku,
7) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
8) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
9) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku,
10) 1,01% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
11) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
12) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku,
13) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
14) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
15) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku,
15a) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,
15b) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
15c) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku,
16) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,
17) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
18) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku,
19) 1,26% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,
20) 1,06% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
21) 0,86% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku,
22) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
23) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
24) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.4.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.4.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

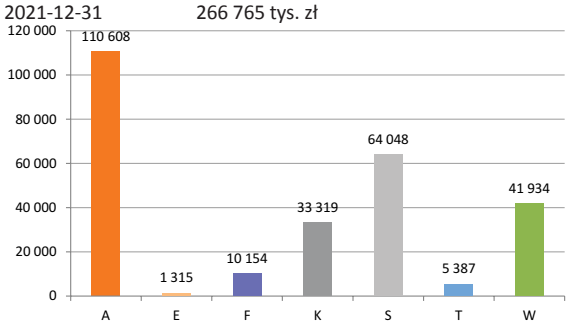
Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2030".

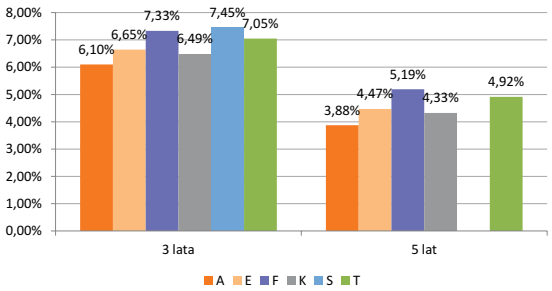
3.4.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 266 765 tys. zł



3.4.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.4.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.4.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.4.8.2

Nie dotyczy

3.4.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

Rozdział III.5
NN Subfundusz Perspektywa 2025

3.5.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.5.2 *skreślony*

3.5.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.5.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału V Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 42% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu, Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 42% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału V Części II Statutu.

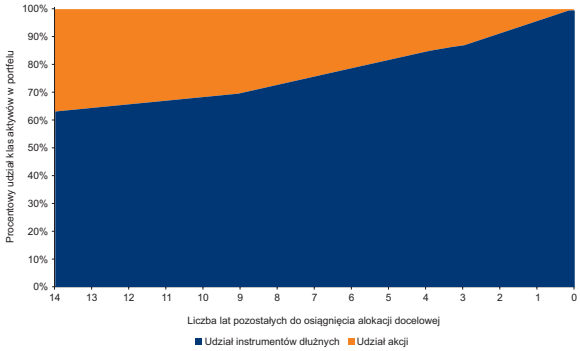
Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 30% do 40%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 60% do 70%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
3) w latach 2020 – 2025:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
4) począwszy od 2026 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uorzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej

pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału V Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału V Części II Statutu.
Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.5.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu
W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej - poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.5.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.5.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.5.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyj-

nym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.5.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.5.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.5.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.
Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2020 - 2025 oraz po 2025 roku: Uczestnicy akceptują **niską klasę** ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.
Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpięto-

ści kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.
Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
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.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych.
W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarnąjak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument

zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG”) emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.” na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.5.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę

i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.5.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.5.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2025 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa

funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.5.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.5.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału V Części II Statutu.

3.5.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2025".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2025 za rok 2021 wynosił:

– 1,28% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,97% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,47% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 0,87% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,37% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,77% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,48% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.5.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii K - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie

IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
– Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.5.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.5.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,27% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
2) 1,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku,
3) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
4) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku,
5) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
6) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku,
7) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
8) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku, przy czym do dnia wejścia w życie zmian statutu Funduszu zmieniających niniejsze postanowienie obowiązywała stawka 0,67% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
9) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
10) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku,
10a) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,
10b) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku,
11) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,
12) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku,
13) 1,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,

14) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku,
15) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
16) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.5.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.5.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

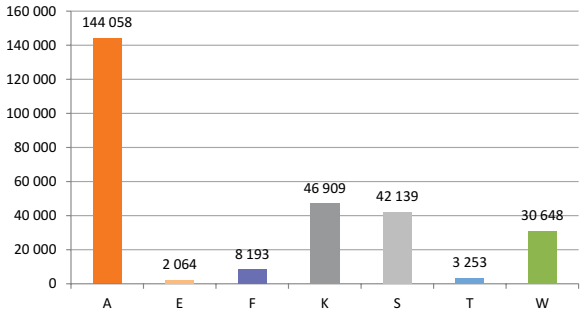
Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2025".

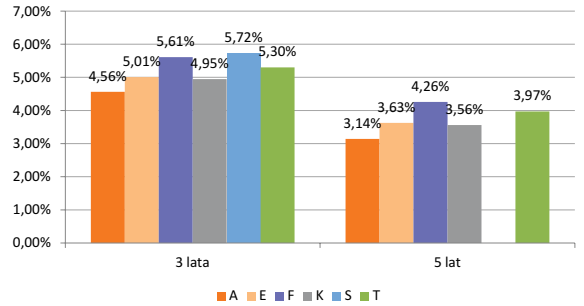
3.5.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 277 264 tys. zł



3.5.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.5.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.5.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.5.8.2

Nie dotyczy

3.5.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Rozdział III.6
NN Subfundusz Perspektywa 2020

3.6.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.6.2 *skreślony*

3.6.3 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.6.3.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału VI Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 33% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 33% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału VI Części II Statutu.

Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne za akcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

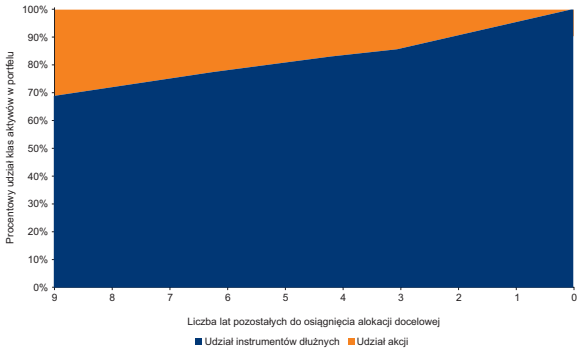
Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 19% do 33%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 67% do 81%;
2) w latach 2015 – 2020:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
3) począwszy od 2021 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzenio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnio-

nego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału VI Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 6-9 Rozdziału VI Części II Statutu.
Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjonowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.6.3.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu
W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej - poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym.
Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.6.3.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.6.3.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.6.3.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to

instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).
Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.
Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.6.3.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji
Nie dotyczy.

3.6.4 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.6.4.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych
Zastrzeżenie:
Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.
Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:
– w latach 2015 - 2020 oraz po 2020 roku: Uczestnicy akceptują **niską** klasę ryzyka wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.
Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.
Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.
Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną.
Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).
Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.
Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.
Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.
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.
W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego, NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych.
W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej

do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.6.4.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę,

siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innymi funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.6.5 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.6.6 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2020 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.6.7 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych

z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.6.7.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału VI Części II Statutu.

3.6.7.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2020".

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2020 za rok 2021 wynosił:

– 1,07% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,98% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
– 0,48% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,00% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,38% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 0,73% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 0,56% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.6.7.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest **Opłata Dystrybucyjna** w wysokości nie wyższej niż:
  – 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii K - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana **Opłata Umorzeniowa** w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu

źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.

- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo - określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.6.7.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.6.7.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
2) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
5) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
5a) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W
6) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
7) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
8) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3.6.7.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

3.6.8 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

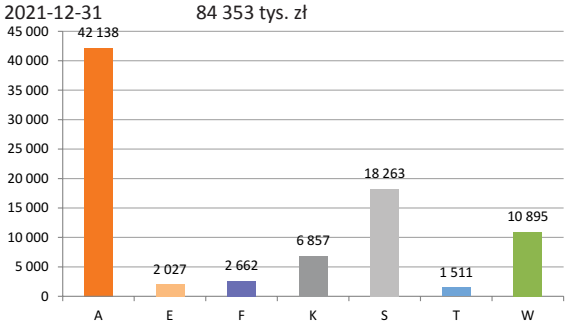
Zastrzeżenie:

Do dnia 20 lipca 2015 r. Subfundusz działał pod nazwą „ING Subfundusz Perspektywa 2020".

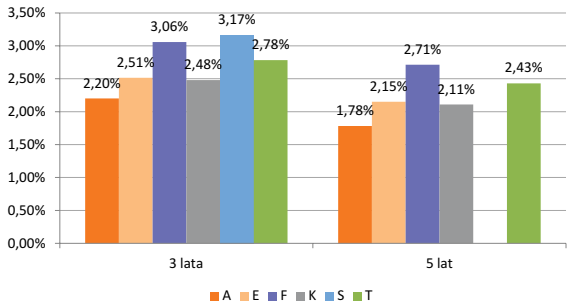
3.6.8.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto

2021-12-31 84 353 tys. zł



3.6.8.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 3, 5 albo 10



3.6.8.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.6.8.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.6.8.2

Nie dotyczy

3.6.8.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Rozdział III.7
NN Subfundusz Perspektywa 2050

3.7.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.7.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.7.2.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełni ające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału I Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze akcyjnym) – od 0% do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) –do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej. W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału VII Części II Statutu.

Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.

Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2018 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty– od 25% do 57%;
2) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
3) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
4) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
5) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;

6) w latach 2040 – 2044:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
7) w latach 2045 – 2050:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
8) począwszy od 2051 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

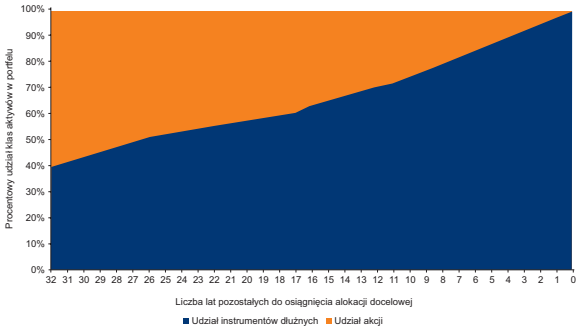
Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału VII Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 9 Rozdziału VII Części II Statutu.

Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.7.2.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze o charakterze akcyjnym oraz fundusze o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.

Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa

lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.7.2.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.7.2.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.7.2.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.7.2.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.7.3 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.7.3.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

- w latach 2019 – 2039: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikającą z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego,
- w latach 2040 – 2044: Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego,
- po roku 2044: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych

otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna, tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych.

Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe.

Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują niski poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.".

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG") emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowie-

dzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.
Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.
Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.7.3.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza. Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innym funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.7.4 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.7.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2050 rok, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.7.6 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.7.6.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału VII Części II Statutu.

3.7.6.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2050 za rok 2021 wynosił:

– 2,15% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 0,78% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,58% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,64% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 1,24% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty

transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.7.6.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

- Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
  - 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  - 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
- Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.Nntfi.pl.
  - Jednostek Uczestnictwa kategorii K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowia i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
- Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
- Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
- Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanową i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.Nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat

i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.Nntfi.pl.

– odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.7.6.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.7.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2029 roku,
2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2045 roku,
6) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2029 roku,
7) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
8) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
9) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
10) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2045 roku,
11) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2029 roku,
12) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
13) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
14) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
15) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2045 roku,
16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2029 roku,
17) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
18) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
19) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
20) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2045 roku,
21) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2029 roku,
22) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
23) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
24) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
25) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2045 roku,
26) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2029 roku,
27) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
28) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
29) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
30) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2045 roku,
31) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2029 roku,
32) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,

33) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
34) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
35) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2045 roku,
36) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2029 roku,
37) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
38) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
39) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
40) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2045 roku,
41) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do do końca 2029 roku,
42) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
43) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
44) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
45) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
46) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2050 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

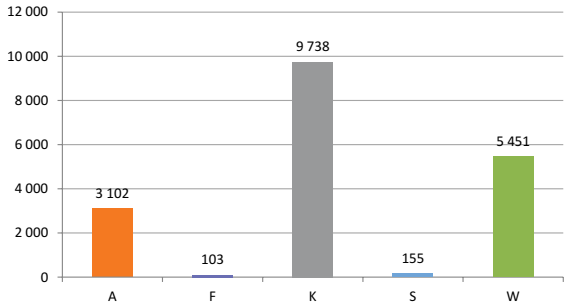
3.7.6.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

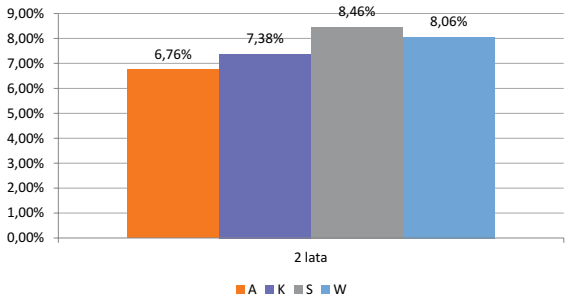
3.7.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.7.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategoriiJednostek Uczestnictwa

2021-12-31 18 549 tys. zł



3.7.7.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 2



3.7.7.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.7.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.7.7.2

Nie dotyczy

3.7.7.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

Rozdział III.8
NN Subfundusz Perspektywa 2055

3.8.1 Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii zbywanych przez Fundusz

W ramach Subfunduszu zbywane są różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, w ramach Subfunduszu zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, U i W.

3.8.2 Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu

3.8.2.1 wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe).

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

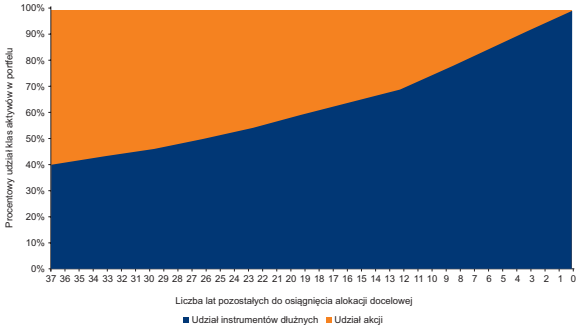
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat: dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełni ające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) Rozdziału I Części II Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze akcyjnym) – od 0% do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) –do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem Alokacji Aktywów określonej poniżej; depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne

klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 Rozdziału VIII Części II Statutu.
Fundusz przyjmuje, że: fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne zaakcje uważa się za fundusz o charakterze akcyjnym; fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się za fundusz o charakterze dłużnym.
Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2018 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
2) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
3) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
4) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
5) w latach 2040 – 2044:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
6) w latach 2045 – 2049:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
7) w latach 2050 – 2055:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
8) począwszy od 2056 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Fundusz będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Subfunduszu Akcji, NN Subfunduszu Konserwatywnego (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Oszczędnościowy, a wcześniej pod nazwą NN Subfundusz Gotówkowy) i NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji (działającego uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Lokacyjny Plus) wyodrębnionych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
Fundusz będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.
NN Subfundusz Obligacji zasadniczo inwestuje w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Obligacji opisane są w § 6 Rozdziału VIII Części II Statutu. Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy opisane są w § 9 Rozdziału VIII Części II Statutu.
Poniższy wykres przedstawia ogólny schemat zmian Docelowej Alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów w okresie funkcjnowania Subfunduszu do i po Dacie Docelowej:



3.8.2.2 zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze o charakterze akcyjnym oraz fundusze o charakterze dłużnym nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.

Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące: dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), instrumentów rynku pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych: prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub instrumentem rynku pieniężnego, wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny, ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje; dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku; dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu; dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

3.8.2.3 jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.8.2.4 jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.8.2.5 jeżeli Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy).

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko.

Do 100% Aktywów Subfunduszu może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

3.8.2.6 jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji

Nie dotyczy.

3.8.3 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

3.8.3.1 opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii

zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu określona w Kluczowych Informacjach może się różnić od poziomu ryzyka wskazanego poniżej.

Poziom ryzyka wynikający z inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie stopniowo obniżał się w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu w miarę zbliżania się do Daty Docelowej i będzie następujący:

– w latach 2019 – 2044: Uczestnicy akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego,
– w latach 2045 – 2049: Uczestnicy akceptują **średni** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego,
– po roku 2049: Uczestnicy akceptują **umiarkowany** poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w akcje i inwestycji części środków Subfunduszu w instrumenty dłużne, w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty dłużne. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują **niski** poziom ryzyka walutowego.

We wszystkich okresach funkcjonowania Subfunduszu z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące rodzaje ryzyka:

a) ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat Subfunduszu na rynkach finansowych.

Inwestowanie do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalnością NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Dla Subfunduszu głównymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko rynku akcji, ryzyko stopy procentowej i ryzyko kursu walutowego.

Ryzyko rynku akcji obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego spowodowane spadkiem cen akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta. Ryzyko systematyczne jest uzależnione w dużym stopniu od sytuacji makroekonomicznej. Wpływ na nie mają m.in. dynamika wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego i handlowego, wielkość popytu konsumpcyjnego i inwestycyjnego, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, poziom inflacji, ceny surowców i zmiany cen akcji na rynkach zagranicznych. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna negatywnie wpływa na ceny akcji. Ryzyko branżowe polega na tym, że akcje spółek, w które inwestuje Subfundusz są poddane ryzyku branży, w której działają. W szczególności dotyczy to ryzyk: wzrostu konkurencji, spadku popytu na produkty sprzedawane przez podmioty z branży i zmian technologicznych. Ryzyko specyficzne związane jest z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów. Wpływ na nie mają m.in. wyniki finansowe emitenta, polityka dywidendowa, poziom ładu korporacyjnego, jakość pracy zarządu, decyzje o zmianie strategii lub modelu biznesowego spółki, konflikty w akcjonariacie, poziom zadłużenia, zdarzenia losowe dotyczące konkretnej spółki. Subfundusz poprzez dywersyfikację dąży do ograniczenia ryzyka specyficznego poszczególnych spółek. W akcje jednej spółki Subfundusz inwestuje nie więcej niż 10% aktywów.

Ryzyko stopy procentowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą rynkowych stóp procentowych. Zależność cen instrumentów dłużnych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna, tzn. wraz ze wzrostem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych spadają, a wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny instrumentów dłużnych rosną. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości. Im dłuższy czas do wykupu instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Ryzyko stopy procentowej jest także większe dla instrumentów o stałym oprocentowaniu. Ponadto, im niższa stopa odsetkowa i stopa dochodowości instrumentu, tym wyższe jest ryzyko stopy procentowej. Źródłami ryzyka stopy procentowej są m.in. wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej), wysokie tempo rozwoju gospodarczego generujące ryzyko wzrostu cen (inflacji), spadek stopy oszczędności w gospodarce, negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej kraju, wzrost stóp procentowych w innych krajach.

b) ryzyko kredytowe

Głównymi elementami ryzyka kredytowego są ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej (tzw. spread'u kredytowego).

Ryzyko niedotrzymania warunków, nazywane również ryzykiem niewypłacalności, obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane niedotrzymaniem warunków kontraktów finansowych przez emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko niewypłacalności polega na niespłaceniu przez emitenta w terminie

należnej kwoty z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych. Ryzyko obniżenia oceny kredytowej obejmuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane obniżeniem ocen kredytowych (ratingów) emitentów lub poszczególnych emisji dokonywanych przez wyspecjalizowane instytucje (agencje) ratingowe. Ryzyko rozpiętości kredytowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego spowodowane zmianami rozpiętości kredytowej dla danej emisji, czyli różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Ocena ta może, choć nie musi, mieć związek ze zmianą obniżenia oceny kredytowej przez instytucję ratingową.

Subfundusz dąży do ograniczenia ryzyka kredytowego poprzez inwestowanie części dłużnej portfela głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym poziomem ryzyka kredytowego, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta.

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.

W przypadku inwestycji w lokaty bankowe ryzyko kredytowe Funduszu związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

c) ryzyko rozliczenia

Ryzyko rozliczenia występuje w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów finansowych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Jest ono związane z możliwością wystąpienia opóźnień w rozliczeniach transakcji lub nawet wycofania się drugiej strony z zawartej z Subfunduszem transakcji. Subfundusz minimalizuje to ryzyko analizując partnerów potencjalnych transakcji oraz stosowane przez nich standardy działania na rynku finansowym. Dzięki temu ryzyko ponoszone przez uczestników Subfunduszu można określić jako niskie.

d) ryzyko płynności

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Ryzyko to występuje najczęściej przy próbie sprzedaży znacznej ilości posiadanych aktywów, szczególnie jeśli płynność obrotu danym instrumentem nie jest wysoka. Następuje wówczas naruszenie struktury popytu i podaży prowadzące do istotnej zmiany ceny rynkowej.

e) ryzyko walutowe

Ryzyko kursu walutowego określa się jako ryzyko zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu spowodowane zmianą kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Wzrost wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje wzrost wartości tych aktywów wyrażony w PLN. Spadek wartości walut obcych, w których notowane są aktywa znajdujące się w portfelu Subfunduszu, powoduje spadek wartości tych aktywów w PLN. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują niski poziom ryzyka walutowego.

f) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza i Subdepozytariuszy (podmioty, które na podstawie umowy z Depozytariuszem przechowują część aktywów Funduszu). Instrumenty finansowe stanowią własność Subfunduszu i nie wchodzą do masy upadłości w przypadku ogłoszenia upadłości Depozytariusza i/lub Subdepozytariuszy.

g) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Subfundusz inwestuje do 91% wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który inwestuje swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, może być inwestowane w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Akcji; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Konserwatywnego; NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek; NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend (uprzednio działający pod nazwą ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

h) ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko straty wynikającej z błędnych procedur wewnętrznych, niestosowania się do procedur, działania systemów bądź pracowników lub też wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła ryzyka operacyjnego to ludzie, systemy, zdarzenia zewnętrzne oraz procesy.

i) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi

Ryzyko inwestycji zagranicznych związane może być z niższym relatywnym poziomem wiedzy i doświadczenia Zarządzających Subfunduszem, niż w przypadku inwestycji na polskim rynku finansowym. Ryzyko to może się jednak także objawiać istnieniem odmiennych regulacji biznesowych, prawnych lub podatkowych. W przypadku inwestycji zagranicznych Subfunduszu ryzyko to jest ograniczone dzięki inwestowaniu w tytuły uczestnictwa wskazanego funduszu zagranicznego zarządzanego przez NN Investment Partners B.V. – wyspecjalizowaną firmę zarządzającą posiadającą odpowiednie doświadczenie, środki techniczne oraz zasoby ludzkie niezbędne przy globalnych inwestycjach na zagranicznych rynkach finansowych.

j) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących

Inwestowanie w aktywa z rynków wschodzących wiąże się z większym ryzykiem (w szczególności prawnym, ekonomicznym i politycznym) niż inwestycje w aktywa z rynków krajów rozwiniętych. Kursy walut oraz ceny papierów wartościowych lub innych aktywów na rynkach wschodzących mogą cechować się dużą zmiennością. Zmiany tych cen są powodowane zmianami stóp procentowych, zmianami równowagi popytu i podaży, prowadzoną polityką handlową, podatkową lub monetarną, jak i zdarzeniami politycznymi i gospodarczymi o randze międzynarodowej. Ponadto rynki w krajach wschodzących często charakteryzują się obniżoną płynnością (relatywnie niższymi obrotami na lokalnych rynkach papierów wartościowych).

k) ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot Instrumenty

Pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej; skutkowałoby to przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta (kontrahent może nie być zdolny do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny).

l) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne rodzaje ryzyk portfela oraz na ogólne ryzyko, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe lub ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, które są zdefiniowane w art. 2 pkt 22 SFDR jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji jest włączona w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez stosowanie przez Towarzystwo kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oraz ich zastosowanie są opisane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Proces oceny ryzyka jest przeprowadzany w ramach procesu analizy inwestycyjnej i uwzględnia wszystkie stosowne ryzyka, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ta ocena zawiera, ale nie ogranicza się do, ocenę ryzyka profilu czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (E - środowiskowych, S - społecznych, G - związanych z zarządzaniem, dalej „ESG”) emitenta, wykorzystując dane pozyskane od zewnętrznych dostawców, z których część specjalizuje się w danych odnoszących się do ESG i ocenianiu związanych z tym ryzyk.

Dla inwestycji, w przypadku których istnieją zachowania lub czynności, które nie są zgodne z przyjętymi przez nas kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. Ze względu na wybór stosowania kryteriów odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z przyjętymi przez nas kryteriami, portfel Subfunduszu może różnić się od składu indeksu, jeżeli ma on zastosowanie.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich jest częścią procesu inwestycyjnego Subfunduszu i odgrywa istotną rolę w minimalizowaniu i zarządzaniu ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, jak również zwiększeniu długoterminowej ekonomicznej i społecznej wartości emitenta w czasie.

Dodatkowe informacje dotyczące stosowanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. kryteriów odpowiedzialnego inwestowania są dostępne w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.” na stronie internetowej www.nntfi.pl.

3.8.3.2 opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu, w tym w szczególności ryzyka:

a) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

Ryzyko to polega na **niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości ewentualnej opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.** Należy również wziąć pod uwagę, że w przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

b) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ:

– otwarcie likwidacji Funduszu

Fundusz może zostać rozwiązany. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzy-

stwem funduszy inwestycyjnych oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zezwolenia Komisji, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

– przejęcie zarządzania Funduszem przez zarządzającego z UE

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z zarządzającym z UE prowadzącym działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz po wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników i uzyskaniu zewolenia Komisji, zarządzający z UE może przejąć zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego z UE. Zarządzający z UE przejmujący zarządzanie i prowadzenie spraw Funduszu wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z umowy o przekazanie zarządzającemu z UE zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw, z dniem wejścia w życie tych zmian Statutu. W związku z przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw Uczestnicy mają prawo w okresie od dnia ogłoszenia zmiany Statutu Funduszu, do dnia jej wejścia w życie, zażądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu bez ponoszenia opłat manipulacyjnych.

– zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

– połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Na warunkach określonych w Ustawie, zarówno Fundusz jak i poszczególne Subfundusze mogą być połączone z innym funduszami inwestycyjnymi i subfunduszami. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu wewnętrznym oraz połączeniu krajowym.

– przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty przez zmianę Statutu Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

– zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

c) niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym.

d) inflacji

Ryzyko inflacji jest ryzykiem spadku siły nabywczej środków pieniężnych powierzonych Funduszowi. Istnienie inflacji powoduje, że realna stopa zwrotu (z uwzględnieniem inflacji) może być istotnie niższa od nominalnej stopy zwrotu (bez uwzględnienia inflacji).

e) związanego z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

Zmiany regulacji prawnych dotyczących działalności Funduszu mogą mieć wpływ na przedstawione w niniejszym Prospekcie prawa i obowiązki Uczestników Funduszu. Na dzień sporządzenia Prospektu, Fundusz jest zgodnie z prawem polskim podmiotowo zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych. Nie można wykluczyć jednak opodatkowania dochodów Funduszu w przyszłości. Ewentualne wprowadzenie opodatkowania dochodów Funduszu spowoduje obniżenie osiąganych przez Uczestników Funduszu stóp zwrotu z inwestycji w jego jednostki uczestnictwa.

Fundusz może również podlegać obowiązkom podatkowym w związku z lokowaniem aktywów poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie lokaty Funduszu mogą podlegać opodatkowaniu wynikającemu z przepisów prawa państwa siedziby rynku zorganizowanego lub siedziby emitenta papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego, w które inwestuje. Istnieje ryzyko niedostosowania działalności Funduszu do zmian przepisów prawa podatkowego w państwie obcym oraz ryzyko wykładni przepisów podatkowych państwa obcego przez organy podatkowe w odniesieniu do Funduszu.

3.8.4 Wskazanie metody pomiaru ekspozycji AFI

Subfundusz stosuje dźwignię finansową, którą wyraża się jako stosunek między ekspozycją AFI Subfunduszu a wartością netto jego aktywów. Ekspozycja AFI Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 oraz zgodnie z metodą zaangażowania określoną w art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) Nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru. Subfundusz stosuje dźwignię finansową w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w Statucie. Maksymalny poziom dźwigni finansowej nie może przekroczyć 200% Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

3.8.5 Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Zastrzeżenie:

Aktualizowany na bieżąco ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasa ryzyka Subfunduszu, a także zalecany okres utrzymywania znajdują się w Kluczowych Informacjach. Aktualna klasa ryzyka Subfunduszu oraz zalecany okres utrzymywania określone w Kluczowych Informacjach mogą się różnić od informacji zamieszczonych poniżej.

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Subfunduszu na 2055 rok, oczekują zysków wyższych niż w przy-

padku depozytów bankowych oraz akceptują **średnio niską** klasę ryzyka Subfunduszu związaną z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Subfunduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części Aktywów Subfunduszu i akceptują **umiarkowane** ryzyko związane z inwestycjami większości Aktywów Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego.

3.8.6 Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz

3.8.6.1 wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści § 11 Rozdziału I Części II Statutu.

3.8.6.2 wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „Wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych

Wskaźnik WKC dla NN Subfunduszu Perspektywa 2055 za rok 2021 wynosił:
– 2,37% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
– 1,04% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
– 1,84% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
– 0,90% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
– 1,18% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
– 1,45% dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.
Następujące koszty nie są włączone do Wskaźnika WKC: koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa i inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika oraz wartość usług dodatkowych.

3.8.6.3 wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika

– Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
  – 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A;
  – 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K;
– Stawka Opłaty Dystrybucyjnej pobieranej w związku ze zbywaniem:
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii A – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem zbywania Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.Nntfi.pl.
  – Jednostek Uczestnictwa kategorii K – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowia i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
– Poniższe kategorie osób mogą być , zwolnione z Opłaty Dystrybucyjnej lub skorzystać z obniżenia tej opłaty: pracownicy Towarzystwa, pracownicy Agenta Transferowego, pracownicy i agenci Dystrybutora, pracownicy Depozytariusza, pracownicy akcjonariuszy Towarzystwa, akcjonariusze Towarzystwa, w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz, określone grupy osób w czasie kampanii promocyjnej, Uczestnicy, z którymi Towarzystwo zawarło umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci Premii Inwestycyjnej, osoby będące Uczestnikami PPE lub PPI oraz grupy osób określone w porozumieniu z poszczególnymi Dystrybutorami.
– Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie akcji promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
– Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
– Stawka Opłaty Umorzeniowej pobieranej w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K określona jest w Umowie

IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanową i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

- Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany, oprócz Opłaty Dystrybucyjnej, może być pobierana **Opłata za Konwersję** albo **Opłata za Zamianę** w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. Wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu konwertowanych albo zamienianych Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Dystrybucyjnej, gdy Opłata Dystrybucyjna w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji albo zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami albo zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich oraz Opłata za Konwersję albo Opłatę za Zamianę naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym albo Subfunduszu źródłowym.
- Stawka Opłaty za Konwersję pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania konwersji bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.Nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w Subfunduszu i nabyciem jednostek uczestnictwa w innym Funduszu zarządzanym przez Towarzystwo – określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.
- Stawka Opłaty za Zamianę pobieranej w związku z:
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii A w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Tabeli Opłat i może być określona indywidualnie dla danego Dystrybutora, z uwzględnieniem dokonywania zamiany bezpośrednio przez Subfundusz. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
  - odkupieniem Jednostek Uczestnictwa kategorii K w jednym Subfunduszu i jednoczesnym nabyciem Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu określona jest w Umowie IKE oraz Umowie IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tej Opłaty może być ustalona w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalną wysokość tej Opłaty.

3.8.6.4 wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Nie dotyczy – Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej uzależnionej od wyników Subfunduszu.

3.8.6.5 wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Subfundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość podanego procenta Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2034 roku,
2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2050 roku,
6) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2034 roku,
7) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
8) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
9) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
10) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2050 roku,
11) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2034 roku,
12) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,

13) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
14) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
15) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2050 roku,
16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2034 roku,
17) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
18) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
19) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
20) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2050 roku,
21) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2034 roku,
22) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
23) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
24) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
25) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2050 roku,
26) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2034 roku,
27) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
28) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
29) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
30) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2050 roku,
31) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2034 roku,
32) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
33) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
34) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
35) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2050 roku,
36) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2034 roku,
37) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
38) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
39) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
40) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2050 roku,
41) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do do końca 2034 roku,
42) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
43) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
44) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
45) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
46) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2055 roku.

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

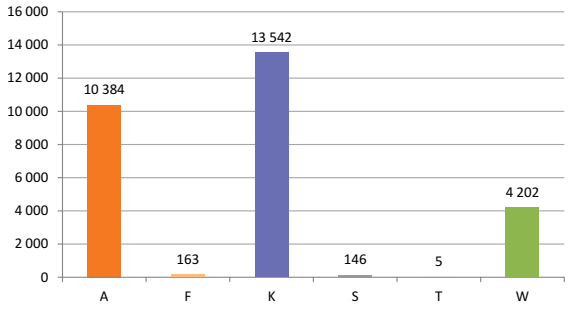
3.8.6.6 wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Nie istnieją umowy lub porozumienia, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio byłyby rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot.

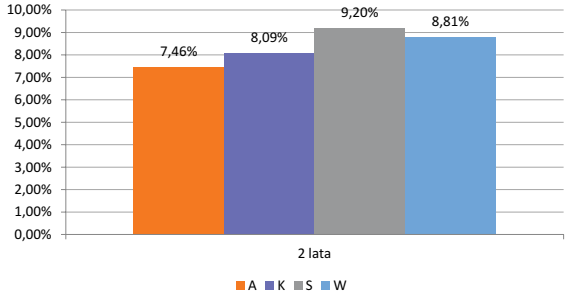
3.8.7 Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.8.7.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu, odrębnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa

2021-12-31 28 442 tys. zł



3.8.7.2 Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez 2



3.8.7.3 jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej „wzorcem" (benchmark) – wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Subfundusz nie określił wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

3.8.7.4 informacja o średnich stopach zwrotu z wzorca przyjętego przez Subfundusz, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.8.7.2

Nie dotyczy

3.8.7.5 zastrzeżenie

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że **indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości**.

Rozdział IV
Dane o Depozytariuszu

4.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer faksu:	(32) 357 78 09

4.2 Zakres obowiązków Depozytariusza

4.2.1 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, Depozytariusz zobowiązany jest z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa, do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy w szczególności:

1) przechowywanie aktywów Funduszu,
2) prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu,
3) zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom,
4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
5) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
7) zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem Funduszu,
9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem Funduszu,
10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innymi niż wynikający z pkt 5-8 z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w punktach 3-8, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzenia do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.

Ustawa stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza albo wykonuje je nienależycie Fundusz może wypowiedzieć umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy.

4.2.2 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego, jeżeli przy wykonywaniu swoich obowiązków stwierdzi, że Fundusz działa z naruszeniem prawa, Statutu Funduszu lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu.

Depozytariusz jest również obowiązany do wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykoniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakrzesie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika Funduszu, W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika,

Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu. KNF może wyznaczyć innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Środki, które pozostały po zakończeniu likwidacji, których nie można złożyć do depozytu sądowego ani nie można, ze względu na ich wartość, rozdzielić pomiędzy wszystkich Uczestników Funduszu, likwidator przekazuje na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

4.3 zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
      – koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
      – wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
      – stawka bazowej stopy procentowej,
      – wysokość marży bankowej;
   b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów;
2) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day", na następujących warunkach:
   a) umowy zawierane będą dla transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w państwie członkowskim lub

państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wykonujące czynności w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim, jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

b) w przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Subfunduszu, w związku z zawarciem umowy o której mowa w pkt a), wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu;

3) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni (w tym lokaty typu overnight) oraz umowy rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, przy czym umowy te zawierane będą wyłącznie w celu zarządzania bieżącą płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy;

4) umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych, przy czym:

a) przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty danego Subfunduszu;

b) transakcje będą rozliczane natychmiast lub w terminie wskazanym przez strony umowy;

c) transakcje zawierane będą w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych; w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:

– cena i koszty transakcji,
– termin rozliczenia transakcji,
– ograniczenia w wolumenie transakcji,
– wiarygodność partnera transakcji,
– kursy walut obowiązujące w danym momencie na rynku międzybankowym, ustalone według uznanych serwisów informacyjnych.

5) umowy świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

4.4 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza

Nie dotyczy. Towarzystwo nie identyfikuje zdarzeń, które mogą spowodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem lub Funduszem a Depozytariuszem.

4.5 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

4.6 Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu

Nie dotyczy

4.7 Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy

Nie dotyczy

4.8 Informacja o tym, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy

Nie dotyczy

4.9 Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Depozytariusz może zwolnic się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział V
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

5.1 Firma (nazwa), siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 58 81 900

5.2 Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

5.2.1 Dystrybutorzy przyjmujący i przekazujący zlecenia i dyspozycje dotyczące Rejestrów otwartych za ich pośrednictwem oraz Rejestrów otwartych za pośrednictwem pozostałych Dystrybutorów wymienionych w punkcie 5.2.1

5.2.1.1 NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma (nazwa):	NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 108 57 00
Numer telefaksu:	(22) 108 57 01

b) NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i internetu.

5.2.1.2 ING Bank Śląski S.A.

a) firma (nazwa), siedziba, adres, numery telekomunikacyjne

Firma (nazwa):	ING Bank Śląski S.A.
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Numer telefonu:	(32) 357 70 00
Numer telefaksu:	(32) 357 78 09

b) ING Bank Śląski Spółka Akcyjna świadczy usługi w zakresie:

1) przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowania od Uczestników innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) przyjmowania wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
4) dokonywania wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
5) pośrednictwa w zawieraniu umów o składanie dyspozycji za pomocą telefonu i Internetu.

5.2.1.3 *skreślony*

5.2.1.4 *skreślony*

5.2.1.5 *skreślony*

5.3.1 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią

Nie dotyczy.

5.3.2 Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy

Nie dotyczy

5.3.3 Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu

Nie dotyczy

5.3.4 Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy

Nie dotyczy

5.4 Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

5.5 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

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

5.6 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Firma:	ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

5.7 Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, innego niż zarządzające Funduszem Towarzystwo albo Spółka Zarządzająca, któremu powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu

Firma:	MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa

Do obowiązków MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. należy dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu w zakresie aktywów nienotowanych na aktywnym rynku.

W MGW Corporate Consulting Group Sp. z o.o. za świadczenie usług na rzecz Funduszu odpowiedzialne są następujące osoby:

Benedykt Wiśniewski - Członek Zarządu, Partner Zarządzający nadzorujący zespoły: Wycen Aktywów Funduszy, Doradztwa Bankowego oraz Business Consulting.

Paweł Kolman - Kierownik Zespołu Wycen odpowiedzialny za proces dokonywania wycen aktywów Funduszy Inwestycyjnych, tworzenie metodyk i modeli wyceny.

Rozdział VI
Informacje dodatkowe

6.1 Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, odpowiadają solidarnie Towarzystwo i ten Dystrybutor, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które ten Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.
- Fundusz przewiduje udzielenie przez Inwestora pełnomocnictwa Dystrybutorom lub pracownikom/przedstawicielom Dystrybutorów jedynie w przypadkach wyraźnie wskazanych w Prospekcie Informacyjnym lub w umowach zawieranych z Inwestorami. W pozostałych przypadkach Inwestor, udzielając pełnomocnictwa, działa na własne ryzyko i odpowiedzialność.
- Fundusz działa na podstawie prawa polskiego i nie przeszedł żadnej procedury rejestracji poza granicami Polski. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. W szczególności, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z US Securities Act 1933 lub jakimikolwiek przepisami stanowymi, tak więc, zgodnie z prawem Stanów Zjednoczonych, Jednostki Uczestnictwa Funduszu nie mogą być oferowane i sprzedawane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych ani też oferowane i sprzedawane „osobom amerykańskim" (US Persons, zgodnie z definicją w prawie amerykańskim) lub na rachunek lub rzecz tych osób.
- **W związku z koniecznością realizacji sankcji nałożonych ROZPORZĄDZENIEM RADY (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczące środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy oraz ROZPORZĄDZENIEM RADY (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie fundusze inwestycyjne zarządzane przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. od dnia 13 kwietnia 2022 r. przez okres obowiązywania ww, sankcji nie będą realizowały zleceń nabycia, zamiany ani konwersji składanych funduszom przez obywateli białoruskich lub osoby fizyczne zamieszkałe na Białorusi, lub dowolne osoby prawne, podmioty lub organy z siedzibą na Białorusi oraz obywateli rosyjskich lub osoby fizyczne zamieszkałe w Rosji, lub dowolne osoby prawne, podmioty lub organy z siedzibą w Rosji. Ograniczenia te nie mają zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim. Dowód spełnienia warunku powinien być przedstawiony funduszom przez osobę zamierzającą dokonać nabycia, zamiany lub konwersji jednostek uczestnictwa.**
  W przypadku nałożenia przez właściwe organy innych sankcji odnoszących się do inwestowania w fundusze inwestycyjne, będą one realizowane przez fundusze inwestycyjne zgodnie

z ich brzmieniem.

- W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą (które mogą posiadać dłuższy cykl rozliczeniowy), przedłużono z 5 do 7 dni maksymalny okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę. Zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Funduszu opisane są w pkt. 3.0.6.4 Prospektu.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. Fundusz działał pod nazwą ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2045 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2045.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2040 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2040.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2035 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2035.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2030 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2030.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2025 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2025.
- Do dnia 20 lipca 2015 r. NN Subfundusz Perspektywa 2020 działał pod nazwą ING Subfundusz Perspektywa 2020.
- W przypadku gdy ustalenia organizacyjne wprowadzone przez Towarzystwo w celu wykrywania konfliktów interesów, zapobiegania im, zarządzania nimi i monitorowania okażą się nie wystarczające, aby z należytą pewnością zapewnić wyeliminowanie ryzyka naruszenia interesów uczestników, Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej do udostępniania informacji o Funduszu w zakładce „Aktualności", poinformuje o ogólnym charakterze lub źródłach konfliktów interesów oraz wskaże stosowne zasady i procedury mające na celu zarządzanie konfliktem.

Informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji

Uczestnicy oraz Inwestorzy zgłaszający zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz uprawnieni są do złożenia Reklamacji.

1) Miejsce i forma złożenia Reklamacji

Reklamacja może być złożona :

1) w formie pisemnej – osobiście w siedzibie Towarzystwa lub w punkcie obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru Uczestnika, albo przesyłką pocztową przesłaną na adres siedziby Towarzystwa lub punktu obsługi klienta Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia Rejestru UCzestnika, lub
2) ustnie – telefonicznie pod numerami telefonów infolinii 801690555, 22 5417511 lub 22 5881865 albo osobiście do protokołu podczas wizyty w miejscach, o których mowa w pkt 1), lub
3) w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej przesyłanej na adres biuro@nntfi.pl lub z wykorzystaniem elektronicznego formularza kontaktowego udostępnionego na stronie internetowej www.nntfi.pl, lub formularzy elektronicznych udostępnionych w ramach internetowych systemów transakcyjnych Dystrybutorów

Reklamacja powinna zawierać:

- dane pozwalające na ustalenie tożsamości składającego Reklamację,
- adres korespondencyjny bądź adres poczty elektronicznej, na który ma zostać przesłana odpowiedź,
- zastrzeżenia dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz,
- ewentualne roszczenia składającego Reklamację.

Reklamacje niezawierające informacji pozwalających na ustalenie tożsamości lub adresu składającego Reklamację mogą uniemożliwić rozpatrzenie Reklamacji i udzielenie odpowiedzi.

2) Termin rozpatrzenia reklamacji

Reklamacje dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo i Fundusz będą rozpatrywane bez zbędnej zwłoki, a odpowiedź zostanie udzielona nie później niż w terminie 30 dni od dnia wniesienia Reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w tym terminie, termin ten może zostać wydłużony, jednakże nie może przekroczyć 60 dni od dnia wniesienia Reklamacji, o czym Towarzystwo poinformuje składającego Reklamację przed upływem pierwotnego terminu udzielenia odpowiedzi. Do zachowania terminu udzielenia odpowiedzi na Reklamację, wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

3) Sposób powiadomienia o rozpatrzeniu reklamacji.

Towarzystwo udzieli odpowiedzi na Reklamację w formie pisemnej przesłanej na adres korespondencyjny wskazany w Reklamacji, a w przypadku braku wskazania tego adresu, na adres korespondencyjny przypisany do Rejestru Uczestnika. Towarzystwo udzieli odpowiedzi za pośrednictwem poczty elektronicznej wyłącznie na wniosek składającego reklamację wskazujący jednocześnie adres poczty elektronicznej, na który odpowiedź ma zostać przesłana.

4) Reklamacje dotyczące usługi przyjmowania i przekazywania zleceń przez Dystrybutora Jednostek Uczestnictwa, można wnosić bezpośrednio do Dystrybutora, zgodnie z zasadami składania i rozpatrywania reklamacji zamieszczonymi w stosownej umowie zawartej przez składającego Reklamację z Dystrybutorem.

Towarzystwo i Fundusz informują, że właściwym dla nich podmiotem uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich jest Rzecznik Finansowy. Strona internetowa Rzecznika Finansowego znajduje się pod adresem www.rf.gov.pl.

Informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych oraz Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

Towarzystwo wprowadziło „Politykę odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.". Polityka ta opisuje kryteria odpowiedzialnego inwestowania. Kryteria te odzwierciedlają przekonania inwestycyjne oraz wartości Towarzystwa, właściwe przepisy prawa oraz międzynarodowo uznawane standardy.
Zgodnie z tą polityką oraz jej kryteriami odpowiedzialnego inwestowania, Towarzystwo dąży do, jeżeli jest to prawnie możliwe, wykluczenia inwestycji w spółki zaangażowane w działania takie jak w szczególności: rozwój, produkcja, utrzymanie lub handel bronią kontrowersyjną, produkcja wyrobów tytoniowych, wydobycie węgla energetycznego lub produkcja z piasków roponośnych, zgodnie z definicjami w powołanej polityce. Dodatkowe restrykcje mogą być zastosowane w odniesieniu do subfunduszy promujących oraz realizujących zrównoważony cel inwestycyjny, w których przypadku jest to ujawnione w części poświęconej danemu subfunduszowi.
W odniesieniu do inwestycji w fundusze inne niż zarządzane przez Towarzystwo (w tym ETFy oraz fundusze indeksowe), wykluczenia przewidziane w „Polityce odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." nie mogą być narzucone tym funduszom.
Polityka odpowiedzialnego inwestowania NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A." jest dostępna na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub 9 SFDR
Inwestycje w ramach wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

6.2 Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdania funduszy z wydzielonymi subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu dostępne są w siedzibie Towarzystwa przy ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa oraz na stronie internetowej www.nntfi.pl oraz mogą zostać przesłane na życzenie Uczestnika.

6.3 Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje dotyczące Funduszu można uzyskać pod numerem telefonu 0-801 690 555 (koszt połączenia to jedna jednostka taryfikacyjna za każdą rozpoczętą minutę połączenia), a także na stronie internetowej www.nntfi.pl.

Rozdział VII
Załączniki

Wykaz definicji pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu

Ilekroć w Prospekcie jest mowa o:

Agencie Transferowym
– rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników

Aktywach Funduszu
– rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw

Aktywach Subfunduszu
– rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy

Aktywnym korzystaniu z praw właścicielskich
– rozumie się przez to prowadzenie dialogu i zaangażowanie w sprawy emitentów oraz wykonywanie prawa głosu w celu promowania długoterminowego sukcesu spółek poprzez czynienie ich kierownictwa odpowiedzialnym za swoje działania w imieniu beneficjenta końcowego

Alokacji Docelowej
rozumie się przez to proporcję dopuszczalnego poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu pomiędzy Fundusze Źródłowe inwestujące w klasy aktywów różniące się poziomem ryzyka inwestycyjnego – tj. instrumenty o charakterze dłużnym i instrumenty o charakterze udziałowym – lub bezpośrednio w takie instrumenty finansowe, określoną odrębnie dla każdego z Subfunduszy i obowiązującą w danym okresie ich funkcjonowania

Depozytariuszu
– rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu

Dacie Docelowej
– rozumie się przez to rok kalendarzowy określony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Uczestnik zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w subfunduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o inwestowaniu w danym subfunduszu

Dniu Wyceny
– rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa

Dystrybutorach
– rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu

Funduszach Źródłowych
– rozumie się przez to inne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem inwestycji Aktywów Subfunduszu

Funduszu
– rozumie się przez to NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

NN Parasol FIO
– rozumie się przez to NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

NN SFIO
– rozumie się przez to NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Funduszach Inwestycyjnych NN
– rozumie się przez to NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE
– rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKE

Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE
– rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKZE

Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego
– rozumie się przez to informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje informacje wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępniane w treści Prospektu

Instrumentach Pochodnych
– rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538), oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych

Instrumentach Rynku Pieniężnego
– rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie i co, do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego

Inwestorze
– rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu

Jednostce Uczestnictwa
– rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu

Kluczowych Informacjach
– rozumie się przez to dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w art. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), dotyczące detalicznego produktu zbiorowego inwestowania, o którym mowa w art. 4 pkt 1 tego rozporządzenia; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami - sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa - sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa bądź dla reprezentatywnych kategorii jednostek uczestnictwa

Kluczowych Informacjach dla Inwestorów
– rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa – sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa

Komisji, KNF
– rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych
– rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami

Numerze Uczestnika
– rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika

Opłacie Dystrybucyjnej
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie Umorzeniowej
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Opłacie za Konwersję
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo

Opłacie za Zamianę
– rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami

Oszczędzającym
– rozumie się przez to Uczestnika będącego osobą fizyczną, który gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Emerytalnym lub Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego

Programie
– rozumie się przez to Program inwestycyjny, pracowniczy program

emerytalny lub pracowniczy program inwestycyjny

Programie inwestycyjnym

– rozumie się przez to program inwestycyjny realizowany na zasadach określonych w § 35 Statutu

Prospekcie, Prospekcie Informacyjnym

– rozumie się przez to niniejszy dokument

Rejestrze

– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika

Rejestrze Uczestników

– rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników

Rozporządzenie 2020/852

– rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, zwane powszechnie również „Taksonomią UE")

Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR

– rozumie się przez to Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

Statucie

– rozumie się przez to statut Funduszu

Subfunduszu

– rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną

Subrejestrze

– rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu

Subrejestrze Uczestników

– rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu

Tabeli Opłat

– rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom

Towarzystwie

– rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną (działające uprzednio pod firmą ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna) z siedzibą w Warszawie

Uczestniku, Uczestniku Funduszu

– rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 14 Statutu osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części

Umowie Dodatkowej

– rozumie się przez to umowę Programu, Umowę IKE, Umowę IKZE lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub przyszłym Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej

Umowie IKE

– rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKE rozumie się również regulamin Umowy IKE

Umowie IKZE

– rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKZE rozumie się również regulamin Umowy IKZE

Ustawie, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych

– rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.)

Ustawie IKE

– rozumie się przez to ustawę z 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz.U. nr 116, poz. 1205 ze zm.)

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych

– rozumie się przez to ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. nr 51, poz. 307 ze zm.)

Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

– rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. nr 54, poz. 654, ze zm.)

Transakcjach sell-buy-back, repo

– rozumie się przez to transakcje sprzedaży papierów wartościowych z równocześnie udzielonym przyrzeczeniem odkupu polegające na sprzedaży papierów wartościowych przez Fundusze innym uczestnikom rynku z równoczesnym zagwarantowaniem odkupienia ich w określonym terminie po z góry ustalonej cenie

Transakcjach buy-sell-back, reverse repo

– rozumie się przez to transakcje zakupu papierów wartościowych z równocześnie otrzymanym przyrzeczeniem odkupu polegające na nabyciu papierów wartościowych przez Fundusze od innych uczestników rynku z równoczesnym uzyskaniem gwarancji odkupienia ich w określonym terminie po z góry ustalonej cenie

Wartości Aktywów Netto Funduszu

– rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

– rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

– rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników

Wspólnym Rejestrze Małżeńskim, WRM
– rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków

Wynagrodzeniu Towarzystwa
– rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem

Zgromadzeniu Uczestników
– rozumie się przez to zgromadzenie uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, o którym mowa w art. 113a Ustawy

NN investment partners

Statut NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Część I.
Fundusz

Definicje i skróty
§ 1

Ilekroć w Statucie jest mowa o:

1) **Alokacji Docelowej** – rozumie się przez to proporcję dopuszczalnego poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu pomiędzy Fundusze Źródłowe inwestujące w klasy aktywów różniące się poziomem ryzyka inwestycyjnego – tj. instrumenty o charakterze dłużnym i instrumenty o charakterze udziałowym – lub bezpośrednio w takie instrumenty finansowe, określoną odrębnie dla każdego z Subfunduszy i obowiązującą w danym okresie ich funkcjonowania,
2) **Agencie Transferowym** – rozumie się przez to podmiot, który w imieniu Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników oraz wykonuje inne czynności na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,
3) **Aktywach Funduszu** – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy,
4) **Aktywach Subfunduszu** – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
5) **Dacie Docelowej** – rozumie się przez to rok kalendarzowy określony odrębnie dla każdego z Subfunduszy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Uczestnik zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w subfunduszu środki w celu sfinansowania kosztów życia po przejściu na emeryturę lub w celu sfinansowania innych określonych przez niego celów finansowych, z myślą o których podjął decyzję o inwestowaniu w danym subfunduszu,
6) **Depozytariuszu** – rozumie się przez to ING Bank Śląski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Katowicach w zakresie w jakim wykonuje funkcję depozytariusza Funduszu,
7) **Dniu Wyceny** – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa,
8) **Dystrybutorach** – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
9) **Funduszu** – rozumie się przez to NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
10) **Funduszach Źródłowych** – rozumie się przez to inne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem inwestycji Aktywów Subfunduszu,
11) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
12) **Indywidualnym Koncie Emerytalnym, IKE** – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKE,

12a) **Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE** – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników i Subrejestrze Uczestników, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie IKE, Statucie i Umowie IKZE,

12b) **Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego** – rozumie się przez to informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, o której mowa w art. 222a Ustawy. Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego udostępniana przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje informacje wyłącznie w zakresie, w jakim nie są one udostępniane w treści Prospektu,

13) **Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
14) **Instrumentach Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
    a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
    b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
    c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a lub b

    – oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
15) **Inwestorze** – rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu,
16) **Jednostce Uczestnictwa** – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu,

16a) **Kluczowych Informacjach dla Inwestorów** – rozumie się przez to kluczowe informacje dla inwestorów, o których mowa w art. 220a Ustawy udostępniane inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni, o których mowa w art. 4 pkt 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających

kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), chyba, że Towarzystwo zdecydowało o sporządzeniu Kluczowych Informacji w celu ich udostępnienia inwestorom innym niż inwestorzy indywidualni; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami – sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa – sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa,

16b) **Kluczowych Informacjach** – rozumie się przez to dokument zawierający kluczowe informacje, o którym mowa w art. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), dotyczące detalicznego produktu zbiorowego inwestowania, o którym mowa w art. 4 pkt 1 tego rozporządzenia; w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych prowadzących działalność jako fundusze z wydzielonymi subfunduszami - sporządzane osobno dla poszczególnych subfunduszy, a w odniesieniu do funduszy i subfunduszy z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa - sporządzane osobno również dla poszczególnych kategorii zbywanych jednostek uczestnictwa bądź dla reprezentatywnych kategorii jednostek uczestnictwa,

17) **Komisji** – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,

18) **Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych** – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,

19) **Numerze Uczestnika** – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,

20) **Opłacie Dystrybucyjnej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa,

21) **Opłacie Umorzeniowej** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu odkupywania Jednostek Uczestnictwa,

22) **Opłacie za Konwersję** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo,

23) **Opłacie za Zamianę** – rozumie się przez to opłatę pobieraną z tytułu dokonania zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,

24) **Oszczędzającym** – rozumie się przez to Uczestnika będącego osobą fizyczną, który gromadzi środki na Indywidualnym Koncie Emerytalnym,

25) **Prospekcie** – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu,

26) **Programie** – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w § 35 Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej,

27) **Punkcie Obsługi Funduszu lub POF** – rozumie się prowadzony przez Dystrybutora punkt obsługi klientów (POK), prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu,

28) **Rejestrze** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,

29) **Rejestrze Uczestników** – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,

30) **Statucie** – rozumie się przez to statut Funduszu,

31) **Subfunduszu** – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

32) **Subrejestrze** – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu,

33) **Subrejestrze Uczestników** – rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,

34) **Tabeli Opłat** – rozumie się przez to ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek opłat manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom,

35) **Towarzystwie** – rozumie się przez to NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,

36) **Uczestniku** – rozumie się przez to określoną zgodnie z postanowieniami § 14 Statutu osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

37) **Umowie Dodatkowej** – rozumie się przez to umowę Programu, Umowę IKE, Umowę IKZE lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub przyszłym Uczestnikiem przez Fundusz lub Towarzystwo lub Dystrybutora, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,

38) **Umowie IKE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKE rozumie się również regulamin Umowy IKE,

38a) **Umowie IKZE** – rozumie się przez to umowę o prowadzenie Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego przez Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, zawartą przez Oszczędzającego z Funduszem oraz innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo, przy czym przez Umowę IKZE rozumie się również regulamin Umowy IKZE,

39) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r. poz. 157, z późn. zm.),

40) **Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.),

41) **Ustawie o rachunkowości** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, ze zm.),

42) **Ustawie IKE** – rozumie się przez to ustawę z 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. nr 116, poz. 1205 ze zm.),

43) **Wartości Aktywów Netto Funduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartość Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,
44) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu** – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu,
45) **Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu danej kategorii w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,
46) **Wspólnym Rejestrze Małżeńskim lub WRM** – rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
47) **Wynagrodzeniu Towarzystwa** – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za administrowanie i zarządzanie Subfunduszem.

Fundusz. Subfundusze

§ 2

1. Fundusz działa pod nazwą: „NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty".
2. Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: „NN Perspektywa SFIO".
3. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami.
4. Z zastrzeżeniem ust. 8, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) „NN Subfundusz Perspektywa 2045",
   2) „NN Subfundusz Perspektywa 2040",
   3) „NN Subfundusz Perspektywa 2035",
   4) „NN Subfundusz Perspektywa 2030",
   5) „NN Subfundusz Perspektywa 2025",
   6) „NN Subfundusz Perspektywa 2020",
   7) „NN Subfundusz Perspektywa 2050",
   8) „NN Subfundusz Perspektywa 2055".
5. Fundusz może w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji używać skrótów nazw Subfunduszy:
   1) „NN Perspektywa 2045",
   2) „NN Perspektywa 2040",
   3) „NN Perspektywa 2035",
   4) „NN Perspektywa 2030",
   5) „NN Perspektywa 2025",
   6) „NN Perspektywa 2020",
   7) „NN Perspektywa 2050",
   8) „NN Perspektywa 2055".
6. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
7. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
8. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 8 Statutu.
9. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
10. Fundusz oraz inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo mogą być w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji nazwane łącznie Funduszami Inwestycyjnymi NN.

Towarzystwo. Sposób reprezentacji Funduszu

§ 3

1. Fundusz został utworzony przez Towarzystwo działające pod firmą „NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna". Towarzystwo używa również firmy w skróconym brzmieniu „NN Investment Partners TFI Spółka Akcyjna".
2. Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, pod adresem ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa.
3. Towarzystwo jest organem Funduszu. Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Siedziba i adres Towarzystwa jest siedzibą i adresem Funduszu.
5. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem, albo dwóch prokurentów łącznie.

Depozytariusz

§ 4

1. Depozytariuszem Funduszu jest Bank działający pod firmą „ING Bank Śląski SA".
2. Depozytariusz ma siedzibę w Katowicach, pod adresem ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice.
3. Depozytariusz wykonuje obowiązki określone w Ustawie, w tym przechowuje oraz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, a także zapewnia właściwe monitorowanie przepływu środków pieniężnych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy.

§ 5

skreślony

Odpowiedzialność za szkody

§ 6

1. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
2. *skreślony*
3. *skreślony*
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków wynikających z umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu oraz obowiązku wytoczenia powództwa na rzecz Uczestników Funduszu przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
5. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących Aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych Aktywów Funduszu, w tym

instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.

6. Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Dystrybutora, Dystrybutor odpowiada solidarnie z Towarzystwem, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które Dystrybutor nie ponosi odpowiedzialności.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu
§ 7

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy wskazanych w § 2 ust. 4 pkt 1)-17) w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w § 2 ust. 4 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł, z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym.
2. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
3. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
4. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A Subfunduszy.
5. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.
6. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w następnym Dniu Wyceny po dniu otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
7. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1 i w terminie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

Tworzenie nowych Subfunduszy, wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu
§ 8

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze. Nowe Subfundusze mogą być utworzone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym paragrafie.
2. W przypadku zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1 zmianie ulega również Prospekt.
3. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 40 000 zł.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po wejściu w życie zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1 i zakończy się po dokonaniu wpłat, jednak nie później niż po upływie 7 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu.
7. W terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.

7a. Utworzenie Subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

8. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 3 oraz przydziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa. Pierwszy Dzień Wyceny przypada w dniu rozpoczęcia działalności Subfunduszu.
9. W przypadku, kiedy nie zostaną zebrane wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 3 i w terminie, o którym mowa w ust. 4, Towarzystwo w terminie 14 dni zwraca dokonane wpłaty wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty do dnia wystąpienia przesłanki zwrotu oraz pobrane opłaty manipulacyjne.

Informacje dotyczące indywidualnego celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy i zasad ich polityki inwestycyjnej oraz postanowienia wspólne dotyczące polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy
§ 9

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu. Określone w ust. 4 poniżej papiery wartościowe i prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Subfunduszy, a także ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.
3. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) ponadto w przypadku papierów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – wiarygodność kredytowa emitenta, przy czym jeśli emitent lub gwarant danej emisji posiadają rating, to musi być to rating inwestycyjny;
f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;

4) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

4. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat Aktywów Subfunduszu;
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji Aktywa Subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1;
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4.

5. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa

i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

6. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) z zastrzeżeniem ust. 7 - 9, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu i jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

2) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 4 pkt 1, 2 i 4 nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz, z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu w:

a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu;

4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 6 pkt 1.

8. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi do lokat Aktywów Subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej;

3) łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 6 - 8 powyżej, nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

b) jednostki samorządu terytorialnego,

c) państwa członkowskie,

d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,

e) państwa należące do OECD,

f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem

nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) Fundusz, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w Części II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.

10. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 5 pkt 3),

3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

11. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 10 i Fundusz może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 10, z zastrzeżeniem, że:

1) jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,

2) jeżeli Fundusz będzie lokować powyżej 20% Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 50% tych Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu będzie wskazywała ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania,

3) jeżeli Fundusz będzie lokować do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania za granicą, Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu będzie wskazywać ten fundusz lub instytucję wspólnego inwestowania, określać politykę inwestycyjną tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania oraz wskazywać wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania.

12. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej, Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 13, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 4 pkt 1), 2) i 4), kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4, lub przez rozliczenie pieniężne.

13. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

14. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu.

15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.

16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:

1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
20. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 3 pkt 5.
21. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela Subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).
22. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
23. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
24. Pożyczka, o której mowa w ust. 23, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Funduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie

ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
   b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

25. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
26. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 4 - 11 powyżej.
27. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
   1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
   2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe denominowane w walucie obcej niezależnie od kraju siedziby emitenta i miejsca dokonywania obrotu tymi papierami, z zastrzeżeniem, że krajem siedziby emitenta i miejscem dokonywania obrotu tymi papierami może być jedynie państwo należące do OECD.
   3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
   4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
   5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) za średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
   6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
   7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
   8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
   9) za instrumenty dłużne uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje, bony skarbowe, listy zastawne i certyfikaty depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, oraz instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne , których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione niniejszym punkcie lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe oraz fundusze o charakterze dłużnym,
   10) za fundusz o charakterze akcyjnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w akcje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe lub obligacje zamienne.
   11) za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
   12) za instrumenty o charakterze udziałowym uważa się akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w niniejszym punkcie lub indeksy akcji oraz fundusze o charakterze akcyjnym.

Dochody Funduszu i Subfunduszy
§ 10

Fundusz nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Dzień Wyceny. Częstotliwość dokonywania wyceny
§ 11

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na GPW.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii; a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu każdej kategorii.
3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek

Uczestnictwa tej kategorii ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników i Subrejestru Uczestników w tym Dniu Wyceny.

5. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.
6. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 12

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu.

Opłaty manipulacyjne

§ 13

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą być pobierane następujące opłaty manipulacyjne: Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję i Opłata za Zamianę.
2. Maksymalne stawki opłat manipulacyjnych zostały określone indywidualnie dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.
3. Dystrybutorzy mogą zmniejszyć Opłatę Dystrybucyjną lub zwolnić z tej opłaty osoby wskazane w Prospekcie, a także stosować zwolnienia i obniżki w przypadkach określonych w Prospekcie lub Tabeli Opłat.
4. Dystrybutorzy mogą prowadzić kampanie promocyjne polegające na zbywaniu Jednostek Uczestnictwa na rzecz określonych grup osób bez pobierania Opłaty Dystrybucyjnej lub z pobieraniem tej opłaty w wysokości niższej, niż wynika z Tabeli Opłat bądź Umów Dodatkowych. O wprowadzeniu kampanii promocyjnej oraz wysokości Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwo lub Dystrybutor ogłoszą odpowiednio na stronie internetowej www.nntfi.pl lub w sposób przyjęty u Dystrybutora w zakresie komunikacji z klientami, lub poinformują osoby, do których adresowana jest kampania promocyjna, telefonicznie bądź listownie.
5. Postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do Opłaty Umorzeniowej, Opłaty za Konwersję oraz Opłaty za Zamianę.
6. Opłaty manipulacyjne są pobierane ze środków przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa lub środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa i należne są Dystrybutorowi.
7. Stawki opłat manipulacyjnych określane są w Tabeli Opłat lub Umowach Dodatkowych, z tym że nie mogą przekroczyć maksymalnej wysokości określonej w Statucie. Opłaty manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora. Tabela Opłat jest udostępniana Uczestnikom w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie www.nntfi.pl.
8. W przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K wysokość Opłaty Dystrybucyjnej może być uzależniona od systematyczności wpłat, wysokości aktywów zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, korzystania z innych produktów Grupy ING.

Uczestnicy

§ 14

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Uczestnikami nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli te fundusze lub instytucje są zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu może określać inne podmioty, które nie mogą być Uczestnikami danego Subfunduszu.
3. Uczestnikiem jest osoba albo podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
4. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu, w tym zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszy.
5. Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika. Jeżeli Inwestor posiada już Numer Uczestnika nadany w związku z otwarciem rejestru w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, Inwestorowi nie jest nadawany nowy Numer Uczestnika i Inwestor powinien się posługiwać dotychczasowym Numerem Uczestnika nadanym w związku z otwarciem rejestru w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
6. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru bezpośrednio w Funduszu albo za pośrednictwem innego Dystrybutora i wówczas jest mu nadawany kolejny Numer Uczestnika. Uczestnik może w każdym czasie złożyć zlecenie otwarcia kolejnego (nowego) Rejestru za pośrednictwem dotychczasowego Dystrybutora, o ile Dystrybutor dopuszcza taką możliwość. Fundusz może udostępnić możliwość przeniesienia (transferu) Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Rejestrami, jeżeli Prospekt przewiduje dokonywanie transferu. W związku z oszczędzaniem na IKE Uczestnik może posiadać tylko jeden numer Oszczędzającego.
7. Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Uczestnik może posługiwać się Numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz również wobec innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą zasadę, jeżeli możliwość taka została przewidziana w Prospekcie i prospektach informacyjnych tych funduszy. Numerem Oszczędzającego Uczestnik może się posługiwać wyłącznie w ramach oszczędzania na IKE.
8. Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa, do czasu zamknięcia rejestrów we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą zasadę.
9. Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.
10. Uczestnik ponosi odpowiedzialność za podanie Funduszowi

danych zgodnych ze stanem faktycznym oraz ich bieżącą aktualizację. Uczestnik jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Fundusz o zmianie swoich danych osobowych, danych teleadresowych oraz wszelkich innych danych podanych Funduszowi, w tym informacji o rzeczywistych beneficjentach. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Uczestnika w razie podania przez niego danych niezgodnych ze stanem faktycznym lub niedokonania aktualizacji swoich danych.

Rejestr Uczestników

§ 15

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejestry Uczestników, dla każdego z Subfunduszy, Rejestry oraz Subrejestry.
2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Inwestorów i Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa.
3. W celu umożliwienia Uczestnikom otrzymywania informacji, dotyczących posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa oraz stanu realizacji złożonych zleceń i dyspozycji, Fundusz może przekazywać Dystrybutorom, dane dotyczące Uczestników, którzy za pośrednictwem danego Dystrybutora złożyli zlecenie otwarcia Rejestru, w następującym zakresie:
   1) dane teleadresowe,
   2) numery rachunków bankowych Uczestnika,
   3) informacje o liczbie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii należących do Uczestnika,
   4) informacje o podpisanych Umowach Dodatkowych,
   5) informacje o dacie nabycia, liczbie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   6) informacje o dacie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, liczbie i cenie odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotach wypłaconych Uczestnikowi za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   7) informacje o pobranych opłatach i prowizjach, kwotach pobranych podatków,
   8) informacje o udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika pełnomocnictwach,
   9) informacje o ustanowieniu zastawu lub blokady na Jednostkach Uczestnictwa,
   10) informacji o reprezentantach i przedstawicielach ustawowych Uczestnika,
   11) informacji o rzeczywistych beneficjentach Uczestnika.
4. Dane z Rejestru Uczestników przekazane będą przez Fundusz wyłącznie w ramach realizacji zawartych z Dystrybutorami umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Dostęp do przekazanych przez Fundusz danych z Rejestru Uczestników będą mieli wyłącznie pracownicy Dystrybutorów upoważnieni do wykonywania czynności związanych realizacją umów o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
5. W Rejestrze Uczestników prowadzone są wyodrębnione zapisy związane ze zbywaniem przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa kategorii K, jak również Jednostek Uczestnictwa Kategorii E, F, S i T zbywanych w ramach IKE lub IKZE. Zapisy te stanowią Indywidualne Konta Emerytalne lub Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego.

Jednostki Uczestnictwa

§ 16

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa mogą być zbywane w wybranych Subfunduszach, zgodnie z §1 ust. 4 poszczególnych rozdziałów Części II Statutu. Cechy charakterystyczne różnicujące Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii zostały wskazane w treści § 17, § 18, poniżej oraz w treści § 11 Rozdziałów I do VI Części II Statutu. Kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez dany Subfundusz określa Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu.
2. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Fundusz przyjmuje dyspozycję, na podstawie której w razie śmierci Uczestnika, Fundusz byłby obowiązany na żądanie osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, jedynie w przypadku, gdy możliwość taka została przewidziana w Prospekcie.
4. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii w poszczególnych Subfunduszach po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii.
5. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być zamieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Część II Statutu, Prospekt lub Umowa Dodatkowa tak stanowi.

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

§ 17

1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są zbywane za pośrednictwem wszystkich Dystrybutorów, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A na zasadach określonych w Prospekcie.

1a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 na zasadach określonych w Prospekcie.

2. Jednostki Uczestnictwa kategorii F są 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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii F w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jed-

nostki Uczestnictwa kategorii F, określają odpowiednio Umowa IKE oraz Umowa IKZE.

3. Jednostki Uczestnictwa kategorii K są zbywane za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie wyłącznie w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii K, wysokość opłat manipulacyjnych określają Umowa IKE oraz Umowy IKZE, z zastrzeżeniem, że wysokości tych opłat mogą być ustalone w Tabeli Opłat jeżeli Umowa IKE lub Umowa IKZE tak stanowią i określają maksymalne wysokości tych opłat.
4. Jednostki Uczestnictwa kategorii T są 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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii T w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii T.
5. Jednostki Uczestnictwa kategorii E są 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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii E, określają odpowiednio Umowa IKE oraz Umowa IKZE.
6. Jednostki Uczestnictwa kategorii S są 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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramch PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii S określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.
7. Jednostki Uczestnictwa kategorii W są 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. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE może uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych odpowiednio umową IKE lub umową IKZE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE. Warunki zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE i IKZE, w tym nazwy handlowe IKE i IKZE, w ramach których zbywane są Jednostki Uczestnictwa kategorii W określają Umowa IKE oraz Umowa IKZE.
8. Jednostki Uczestnictwa kategorii U są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane bez konieczności zawarcia Umowy Dodatkowej. Po pierwszym nabyciu przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na Jednostki Uczestnictwa kategorii U. Po otwarciu Rejestru Inwestorzy i Uczestnicy mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii U na zasadach określonych w Prospekcie.

Minimalna wysokość wpłat
§ 18

1. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

1a. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.

2. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii F wynosi 0,01 zł.
3. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii K do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
4. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii T wynosi 0,01 zł.
5. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii E w ramach IKE lub IKZE, Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii E do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
6. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w ramach IKE lub IKZE, Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać

wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii S do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

7. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że w przypadku oferowania Jednostek Uczestnictwa kategorii W w ramach IKE lub IKZE, Umowa IKE lub Umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku każdego następnego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii W do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
8. Minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych), przy czym warunek ten nie ma zastosowania do Uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii U Jednostki Uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000,00 zł (słownie: piętnaście milionów złotych). Dla celu spełnienia warunków, o których mowa w poprzednim zdaniu Jednostki Uczestnictwa posiadane lub nabywane przez kilka funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez dane towarzystwo funduszy inwestycyjnych traktuje się jako Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w posiadaniu jednego Uczestnika.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 19

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie, z zachowaniem poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
3. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów, IKE oraz IKZE określa Prospekt lub Umowy Dodatkowe.
4. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Funduszowi w sposób określony w Prospekcie lub Umowach Dodatkowych a w szczególności mogą być składane drogą korespondencyjną za pośrednictwem Poczty Polskiej lub podmiotów świadczących usługi kurierskie.
5. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane Dystrybutorowi w sposób ustalony przez Fundusz z Dystrybutorem, a w szczególności: osobiście, za pośrednictwem poczty, za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) lub telefonicznie. Na zasadach uzgodnionych z Dystrybutorem Fundusz będzie przyjmował zlecenia i dyspozycje składane przez Dystrybutorów w imieniu Uczestników i Inwestorów. Na warunkach określonych w zawartej przez Inwestora umowie regulującej składanie zleceń za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu) Inwestor może upoważnić Dystrybutora lub Towarzystwo do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru oraz zawarcia Umowy Dodatkowej w terminie i na warunkach wskazanych przez Inwestora. Z zastrzeżeniem dochowania wymogów zapewniających autentyczność i wiarygodność oświadczenia woli Inwestora Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim może zostać udzielone za pomocą elektronicznych nośników informacji (w tym internetu).
6. Zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli Inwestorów i Uczestników mogą być składane za pośrednictwem osób fizycznych pozostających z Dystrybutorem w stosunku zlecenia lub innym stosunku o podobnym charakterze, z tym że osobom tym nie wolno przyjmować wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa ani otrzymywać i przekazywać wypłat z tytułu ich odkupienia.
7. Uczestnik może składać zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli za pośrednictwem Dystrybutora, który przyjął zlecenie otwarcia danego Rejestru lub za pośrednictwem Towarzystwa. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń, dyspozycji i innych oświadczeń woli za pośrednictwem innych Dystrybutorów, na zasadach określonych w Prospekcie.

Rejestr oraz Subrejestr
§ 20

1. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Rejestr oraz Subrejestr na zasadach określonych w Prospekcie lub Umowach Dodatkowych. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Subrejestr w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.
2. Po otwarciu Rejestru oraz Subrejestru albo Subrejestrów Inwestor lub Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty na właściwy rachunek bankowy.
3. Warunkiem zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa jest opisanie wpłaty przez Inwestora lub Uczestnika w sposób określony w Prospekcie.

Wpłaty do Subfunduszy
§ 21

1. Fundusz przyjmuje wpłaty wyłącznie w środkach pieniężnych na rachunek bankowy właściwy dla Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa, które mają być zbyte przez Fundusz za dokonaną wpłatę, z zastrzeżeniem poniższych ustępów.
2. Fundusz przyjmuje jedynie wpłaty w wysokości nie niższej niż określona w Statucie, przy czym wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się w przypadku gdy Uczestnik nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu w ramach danego Numeru Uczestnika, przy czym w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu, IKE lub IKZE wysokość minimalnej wpłaty w przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa stosowana będzie w sytuacji, gdy Oszczędzający nie posiadał dotychczas Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, odpowiednio w ramach danego Programu, IKE lub IKZE. W przypadku zamiany albo konwersji jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się

kwotę, na jaką została zlecona zamiana lub konwersja.

3. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki dokonywania wpłat do Subfunduszy reguluje Prospekt. Dystrybutorzy mogą pośredniczyć w dokonywaniu przez Uczestników i Inwestorów wpłat do Subfunduszy, o ile posiadają zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich wpłat.
4. Fundusz może posiadać przejściowy rachunek bankowy, na który będą przekazywane wpłaty w ramach Programów.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, uczestnik Programu może dokonać jednej wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kilku Subfunduszy. Wpłaty będą niezwłocznie i automatycznie przekazywane na rachunki właściwe dla wybranych przez uczestnika Programu Subfunduszy, w proporcjach określonych przez uczestnika Programu w umowie lub dyspozycji.
6. Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa kategorii K będą dokonywane na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez Oszczędzającego Subfunduszy lub innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo

Zbywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 22

1. Zbycie Jednostki Uczestnictwa przez Subfundusz następuje w dacie wpisania do rejestru Uczestników liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za kwotę wpłaconych środków pieniężnych.
2. Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma zlecenie otwarcia rejestru oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika albo
   2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika, w przypadku gdy Uczestnik posiada otwarty Rejestr, albo
   3) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia otwarcia rejestru lub dokumentu wpłaty,
   – z zastrzeżeniem, że zbycie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu kwotą środków pieniężnych wpłaconych przez Uczestnika.

   Zdanie pierwsze nie ma zastosowania do zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii K, jak również do zbywania Jednostek Uczesntictwa kategorii E, F, S i T oferowanych w ramach IKE lub IKZE. W takim wypadku Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii K lub Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu.
3. Okres od dnia dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa (uznania rachunku bankowego) do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku dokonania przez Inwestora lub Uczestnika wpłaty do Subfunduszu za pośrednictwem Dystrybutora termin zbycia Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w zdaniu poprzednim, liczony jest od dnia przyjęcia wpłaty przez Dystrybutora.
4. Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.
5. Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę środków wpłaconych przez Uczestnika do Subfunduszu, na podstawie której następuje nabycie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, ustala się po pomniejszeniu wpłaty dokonanej przez Uczestnika o Opłatę Dystrybucyjną, Opłatę za Konwersję oraz Opłatę za Zamianę.
6. Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do sześciu miejsc po przecinku.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa
§ 23

1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa przez Subfunduszy następuje w dacie wpisania do Rejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.
2. Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło nie później niż w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym:
   1) Agent Transferowy otrzyma prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa albo
   2) nastąpi wyjaśnienie nieprawidłowości w wypełnieniu zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa,

   – z zastrzeżeniem, że odkupienie Jednostek Uczestnictwa nie może nastąpić wcześniej niż najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Okres od złożenia przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Fundusz ma prawo nie realizowania zleceń, które zostały wypełnione przez Uczestnika w sposób uniemożliwiający ich realizację.
5. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy Uczestnika. Wypłata może być dokonana na rachunek pieniężny Uczestnika prowadzony przez dom maklerski. Wypłata może być dokonana na rachunek przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek jednego z małżonków. Wypłata może być dokonana na rachunek bankowy Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w uzgodnieniu z Funduszem udostępnią taką możliwość. W przypadku, gdy z uwagi na okoliczności niezależne od Funduszu i Towarzystwa

środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przekazane poleceniem przelewu na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Rejestrze albo wskazany przez Uczestnika w zleceniu odkupienia zostaną zwrócone na rachunek Funduszu, środki te przechowywane będą na rachunku Funduszu do czasu ustalenia sposobu ich wypłaty.

5a. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, wypłatę w gotówce w Punkcie Obsługi Funduszu Dystrybutora uprawnionego do przyjmowania i przekazywania wypłat może odebrać wyłącznie Uczestnik, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym (tylko w przypadku wypłat w złotych polskich). Na zasadach określonych w umowie PPE, umowie PPI, Umowie (regulaminie) IKE lub Umowie (regulaminie) IKZE, wypłata w ramach danego PPE, PPI, IKE lub IKZE może następować również przekazem pocztowym. Za wyjątkiem wypłat dokonywanych w ramach PPE, PPI, IKE oraz IKZE, maksymalna wysokość wypłat dokonywanych przekazem pocztowym wynosi 2.000 zł.

5b. Jeżeli Uczestnik nie określi sposobu wypłaty i przy zachowaniu należytej staranności nie jest możliwe ustalenie sposobu wypłaty Fundusz nabędzie dla Uczestnika za kwotę środków z tytułu odkupienia Jednostki Uczestnictwa kategorii A NN Parasol FIO Subfunduszu Konserwatywnego, chyba że zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa zakazane jest zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika. Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na dotychczasowym Rejestrze. Fundusz dołoży należytej staranności w celu niezwłocznego zawiadomienia Uczestnika o tym fakcie.

5c. Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, z zastrzeżeniem zdania następnego, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. W przypadku Subfunduszy, które zgodnie z polityką inwestycyjną inwestują większość Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

6. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody HIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze, identyfikowanym według Numeru Uczestnika.

7. Wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K, a także wypłata z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T następuje wyłącznie w formie Wypłaty, Wypłaty Transferowej, Zwrotu lub Częściowego Zwrotu, przy czym forma Częściowego Zwrotu udostępniona jest jedynie w ramach IKE.

Kolejność realizacji zleceń
§ 24

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Agenta Transferowego, z zastrzeżeniem że, w przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia dotyczące tego samego Rejestru, w tym samym dniu, będą one realizowane w następującej kolejności: zlecenie nabycia, zlecenie odkupienia, zlecenie zamiany, zlecenie konwersji. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenia takiego samego rodzaju, w tym samym dniu, dotyczące tego samego Rejestru (niezależnie, czy złożone przez jedną czy więcej osób), realizowane są w kolejności losowej. W uzasadnionych przypadkach i za zgodą Towarzystwa, zlecenia Uczestnika, z którym Towarzystwo zawarło umowę o premię inwestycyjną, mogą zostać zrealizowane w kolejności złożenia.

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa
§ 25

1. Fundusz przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:
   1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione w POF lub u Agenta Transferowego, lub
   2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
   3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
   5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.
4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów oraz w ramach oszczędzania na IKE mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.
5. Uczestnik powinien zgłosić wszelkie niezgodności w potwierdzeniu niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia, ale nie później niż w terminie 14 dni od jego otrzymania. Uczestnik powinien także niezwłocznie zgłosić brak otrzymania potwierdzenia.

Zawieszanie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa
§ 26

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, który zgodnie z polityką inwestycyjną może inwestować do 100% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy kwotę wskazaną w Części II Statutu w Rozdziale odnoszącym się do danego Subfunduszu.
2. Decyzja o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu podejmowana jest niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okolicz-

ności wskazanej w ust. 1. W decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa wyznaczany jest dzień zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszenia o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.

3. W przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa z powodu zaistnienia okoliczności wskazanej w ust. 1, Fundusz wznowi zbywanie Jednostek Uczestnictwa jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu zmniejszy się poniżej wartości odpowiadającej równowartości 20% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
4. Niezwłocznie po Dniu Wyceny, w którym Fundusz poweźmie informację o zaistnieniu okoliczności wskazanej w ust. 3, wyznaczany jest w drodze decyzji dzień wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa przypadający nie wcześniej niż na następny dzień i nie później niż na siódmy dzień po dniu ogłoszeniu o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa.
5. Decyzje, o których mowa w ust. 2 i 4 podejmowane są w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
6. Fundusz ogłosi o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz o wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl nie później niż następnego dnia po podjęciu odpowiedniej decyzji oraz niezwłocznie udostępni odpowiednią informację za pośrednictwem Dystrybutorów.
7. W okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie będzie realizował zleceń nabycia, konwersji i zamiany do Subfunduszu. Dokonane przez Uczestników lub Inwestorów wpłaty będą im zwracane.

7a. Zlecenia otwarcia Rejestru złożone w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz umowy programów inwestycyjnych, Umowy IKE i Umowy IKZE zawarte w tym okresie są ważne i skuteczne wobec Funduszu, z zastrzeżeniem zasad anulowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa określonych w ust. 8. Jeżeli z powodu zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz zwróci Inwestorowi wpłatę na nabycie pierwszych Jednostek Uczestnictwa, wpłatę uważa się za niedokonaną i zlecenie otwarcia Rejestru wygasa zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie.

8. Fundusz zwraca środki pieniężne otrzymane od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień) oraz środki pieniężne przyjęte w tym okresie przez Dystrybutorów, z zastrzeżeniem ust. 9 pkt 2).
9. W okresie od dnia zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (włączając ten dzień) do dnia wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa (wyłączając ten dzień):
   1) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach programów inwestycyjnych są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli był przewidziany w umowie programu inwestycyjnego;
   2) wpłaty dokonane do Subfunduszu w ramach PPE lub PPI są zwracane z tym, że w przypadku gdy umowa PPE lub PPI przewiduje realizację zlecenia na rzecz innego funduszu lub subfunduszu zarządzanego przez Towarzystwo, dokonane wpłaty mogą być, w tym samym dniu, przekazane do innego funduszu lub subfunduszu wskazanego w umowie.
10. Umowy Dodatkowe zawierane przez Fundusz określają zasady postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa. Rozpoczęcie przez Subfundusz, który może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów oferowanych przez inne Subfundusze lub inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo wymaga zawarcia w Umowach Dodatkowych zasad postępowania w przypadku zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa.
11. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oddzielnie każdego z Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli:
   1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 % wartości Aktywów Subfunduszu albo
   2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
12. W przypadkach, o których mowa w ust. 11, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy;
   2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
13. W przypadku nakazania Funduszowi przez Komisję w drodze decyzji czasowego zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Fundusz zawiesza zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na warunkach określonych przez Komisję.
14. W przypadku zwołania Zgromadzenia Uczestników Fundusz zawiesza zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa od dnia poprzedzającego dzień, na który zwołano Zgromadzenie Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników.

Prawa Uczestników
§ 27

1. Uczestnik ma prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik ma prawo dostępu do Prospektu, Kluczowych Informacji albo Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz sprawozdań finansowych Funduszu i poszczególnych Subfunduszy na zasadach określonych w § 39.
5. Uczestnik ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są zapisane w jego Subrejestrze.
6. Uczestnik ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu na zasadach określonych w § 28.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocników na warunkach okre-

ślonych w § 29.
10. Uczestnik może dokonywać konwersji oraz zamiany na zasadach określonych w § 30 i § 31.
11. Uczestnik może zlecić ustanowienie blokady na zasadach określonych w § 32.
12. Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 34, z tym że nie mogą wspólnie zawrzeć Umowy IKE oraz Umowy IKZE.
13. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach Programów, na zasadach określonych w § 35.
14. Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa gromadzone na Indywidualnym Koncie Emerytalnym oraz ma Indywidualnym Koncie Zabezpieczenia Emerytalnego na zasadach określonych w § 36 i § 36a.
15. Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Uczestników na zasadach określonych w § 27a Statutu.

Zgromadzenie Uczestników
§ 27a

1. Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.
2. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo zawiadamiając o tym każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 2, zawiera:
   1) informację o miejscu i terminie Zgromadzenia Uczestników;
   2) wskazanie zdarzenia, o którym mowa w ust. 1, co do którego Zgromadzenie Uczestników ma wyrazić zgodę;
   3) informację o zawieszeniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszu, o którym mowa w § 26 ust. 14;
   4) informację o dniu, na jaki jest ustalona lista Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników.
4. Od dnia ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów udostępnia się informację o planowanym Zgromadzeniu Uczestników zawierającą informacje, o których mowa w ust. 3.
5. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony dla ogłaszania zmian Statutu Funduszu.
6. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników.
7. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy uprawnieni zgodnie z ust. 6 posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
8. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela wyjaśnień i odpowiada na zadane przez Uczestników na temat zagadnień związanych ze zdarzeniem będącym przedmiotem Zgromadzenia Uczestników. Uczestnik może również w tym czasie wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody w kwestiach będących przedmiotem Zgromadzenia Uczestników.
9. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
10. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu Uczestników.
11. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.
12. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
13. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.
14. Niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni od zakończenia Zgromadzenia Uczestników, Towarzystwo ogłasza treść podjętych na nim uchwał na stronie internetowej www.nntfi.pl.
15. Na zasadach określonych w art. 87e Ustawy Uczestnik może zaskarżyć uchwałę Zgromadzenia Uczestników w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie jej nieważności.
16. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał poza sprawami określonymi w Statucie określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie Uczestników.

Zlecenia telefoniczne i internetowe
§ 28

1. Fundusz może udostępnić możliwość składania zleceń i dyspozycji oraz zawierania Umów dodatkowych przez telefon lub za pomocą Internetu na zasadach określonych w Prospekcie lub umowie o składanie zleceń przez telefon lub za pomocą internetu zawartej przez Fundusz lub Towarzystwo z Inwestorem lub Uczestnikiem. Przez zawarcie umowy rozumie się również oświadczenie Uczestnika o przyjęciu odpowiednich regulaminów składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu.
2. Umowa (regulamin) określa wszystkie warunki i zasady składania zleceń, w szczególności wymagane warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika. Umowa (regulamin) nie może ograniczać praw Uczestnika wynikających z obowiązujących przepisów prawa i Statutu.
3. Składanie zleceń i dyspozycji oraz zawieranie Umów dodatkowych przez telefon lub za pomocą Internetu może być uzależnione od uprzedniego udzielenia przez Inwestora lub Uczestnika pełnomocnictwa Towarzystwu, Dystrybutorowi lub podmiotom przez nich wskazanym do wystawiania pisemnych zleceń lub dyspozycji oraz podpisywania Umów dodatkowych na podstawie zleceń, dyspozycji oraz warunków Umów dodatkowych otrzymanych od Inwestora lub Uczestnika przez telefon lub za pomocą Internetu.
4. Osobie korzystającej z usługi składania zleceń przez telefon lub za pomocą internetu Fundusz może tą drogą udostępniać informacje o stanie Subrejestru.
5. Dystrybutorzy, inni niż Towarzystwo mogą we własnym imieniu zawierać z Uczestnikiem umowy o składanie zleceń przez telefon, telefaks lub internet, na warunkach oferowanych przez Dystrybutora, jeżeli Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji umożliwiające przyjmowanie takich zleceń. Postanowienie ust. 1 i 3 niniejszego paragrafu stosuje się odpowiednio.

Pełnomocnicy
§ 29

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego, Uczestnik może ustanowić

dwóch pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników. Uczestnicy podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, mogą ustanowić nie więcej niż 6 pełnomocników, wpisanych do Rejestru Uczestników.

2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności, tak jak Uczestnik, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa, z tym że Uczestnik może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z tym że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom, firmom inwestycyjnym lub towarzystwom funduszy inwestycyjnych prowadzącym działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo z podpisem poświadczonym notarialnie.
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny lub notariusza.
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo na zasadach określonych w § 28.
7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie 7 dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa na zasadach określonych w § 28 staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie 2. Dni Wyceny od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą zamknięcia Rejestru.
9. Uczestnik może ustanowić pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu Uczestników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa
§ 30

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane.

1a. Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Programów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu zamian Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie zamiany może być składane łącznie ze zleceniem, o którym mowa w § 31 ust. 1a.

2. Zamiany dokonuje się przez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dokonanie zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za zamianę, ustalanej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach zamiany podlega Opłacie Dystrybucyjnej przewidzianej dla Subfunduszu docelowego. Jednakże wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany, przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Zarówno Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich, jak i Opłata za Zamianę w maksymalnej wysokości określonej w Części II Statutu, naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia zamiany a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4a. W przypadku zlecenia, o którym mowa w ust. 1a, termin realizacji zlecenia wskazany w ust. 4 liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.
6. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
7. Zamiana Jednostek Uczestnictwa kategorii innej niż A, może podlegać ograniczeniom zawartym w Umowie Dodatkowej.

Konwersja
§ 31

1. Uczestnik ma prawo na podstawie jednego zlecenia dokonać konwersji Jednostek Uczestnictwa, chyba że stosownie do obowiązujących przepisów prawa zbywanie Jednostek Uczestnictwa na rzecz danego Uczestnika jest zakazane.

1a. Na zasadach określonych w regulaminie lub Umowie Dodatkowej lub innej umowie stanowiącej podstawę funkcjonowania danego Programu, Fundusz wraz z innymi funduszami inwestycyjnymi zarzadzanymi przez Towarzystwo może udostępnić Uczestnikom Programu możliwość złożenia stałego zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa nabywanych w ramach Pro-

gramów będące podstawą dokonywania przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo szeregu konwersji Jednostek Uczestnictwa w celu uzyskana alokacji składek lub zgromadzonych w ramach Programu środków, przewidzianej z góry dla danego okresu w momencie składania zlecenia. Stałe zlecenie konwersji może być składane łącznie ze zleceniem, o którym mowa w § 30 ust. 1a.

2. Konwersji dokonuje się przez odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (Subfunduszu źródłowym) i zbycie jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (funduszu docelowym) za środki pieniężne uzyskane z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Jeżeli jest to niezbędne Fundusz przekazuje dane Uczestnika do funduszu docelowego.
3. Dokonanie konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej oraz Opłacie za konwersję, ustalanej zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym ustępie. Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym w ramach konwersji podlega Opłacie Dystrybucyjnej zgodnej ze statutem funduszu docelowego. Jednakże wysokość Opłaty Dystrybucyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu docelowym jest pomniejszana o wysokość Opłaty Dystrybucyjnej obowiązującej w Subfunduszu źródłowym. W przypadku gdy nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany przy ustalaniu wysokości Opłaty Dystrybucyjnej w funduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Dystrybucyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa. Zarówno Opłata Dystrybucyjna ustalona zgodnie z zasadami określonymi w zdaniach poprzednich, jak i Opłata za Konwersję w maksymalnej wysokości określonej w Części II Statutu, naliczane są od środków pieniężnych uzyskanych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
4. Okres pomiędzy złożeniem zlecenia konwersji a dniem jego realizacji nie powinien być dłuższy niż 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

4a. W przypadku zlecenia, o którym mowa w ust. 1a, termin realizacji zlecenia wskazany w ust. 4 liczony jest każdorazowo od dnia, w którym powinno ono zostać wykonane najwcześniej zgodnie z treścią tego zlecenia.

5. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym paragrafie do konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określone w Statucie oraz Prospekcie.
6. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegające konwersji określa Prospekt.
7. Konwersja Jednostek Uczestnictwa kategorii K, jak również Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T oferowanych w ramach IKE lub IKZE stanowi Wypłatę Transferową w rozumieniu Ustawy IKE, z tym że do takiej Wypłaty Transferowej nie stosuje się przepisów § 36 ust. 5.

Blokada Jednostek Uczestnictwa i zastaw
§ 32

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady części lub całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości (blokada Rejestru). Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. Jeżeli Uczestnik złoży dyspozycję blokady Jednostek Uczestnictwa o określonej wartości, wówczas liczba Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą jest zmienna i wyliczana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym Towarzystwo nie odpowiada za późniejszy spadek wartości Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa. W okresie obowiązywania blokady Fundusz będzie zobowiązany do nie realizowania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
3. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.
4. Za zgodą Funduszu, w ramach PPI Uczestnik Funduszu może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, o której mowa w ust. 3 dotyczącej całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wszystkich funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i nabywanych w ramach PPI, przy czym blokadą objęte będą Jednostki Uczestnictwa zapisane na danym Rejestrze również po ustanowieniu blokady. W takim przypadku dopuszczalne jest złożenie zlecenia konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, przy czym jednostki uczestnictwa nabyte w wyniku konwersji lub zamiany również będą objęte blokadą.
5. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia w Punkcie Obsługi Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku w Punkcie Obsługi Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane

jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

Małoletni

§ 33

1. Uczestnikami mogą być osoby małoletnie, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.
2. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.
3. Małoletni Uczestnik nie może udzielać pełnomocnictw.
4. Postanowienia niniejszego paragrafu dotyczące osób małoletnich poniżej 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli 13 lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.
5. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty wskazanej w Prospekcie w okresie kolejnych 30 dni oraz zlecenia nabycia, konwersji lub zamiany bez ograniczeń. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.
6. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez osoby małoletnie reguluje Prospekt.

Wspólny Rejestr Małżeński

§ 34

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii K, na Wspólny Rejestr Małżeński, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu nie stanowi inaczej.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na WRM. Małżonkowie posiadający WRM wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń i dyspozycji związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych; ewentualny sprzeciw małżonka wobec czynności drugiego małżonka jest skuteczny wobec Funduszu, jeżeli Fundusz może się z nim zapoznać przed dokonaniem czynności. Małżonkowie zobowiązani są do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu osobiście lub listem poleconym o ustaniu lub umownym ograniczeniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego oraz zrzekają się zarzutów i roszczeń związanych z realizacją zleceń złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności, jeżeli w chwili realizacji zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności. Małżonkowie zobowiązani są podać jeden adres do doręczeń.
3. Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w Statucie.
4. W przypadku ustania lub ograniczenia wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na WRM stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
5. Wpłaty na WRM mogą być dokonywane w ramach wpłat bezpośrednich, z tym że dokument wpłaty musi zawierać informację, że wpłata jest dokonywana na WRM.
6. W zakresie nie uregulowanym w Statucie, sposób i szczegółowe warunki prowadzenia WRM reguluje Prospekt.

Programy

§ 35

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone we współpracy z Dystrybutorami.
2. Programy inwestycyjne mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach programu inwestycyjnego odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
   2) umowa (regulamin) programu inwestycyjnego powinna w szczególności określać nazwę programu inwestycyjnego, wysokość lub sumę wpłat Uczestnika programu inwestycyjnego, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się inwestować środki lub uczestniczyć w programie inwestycyjnym, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
3. Fundusz może prowadzić pracownicze programy emerytalne (PPE) na następujących zasadach:
   1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Dystrybucyjnej oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
   2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
4. Pracownicze programy inwestycyjne (PPI) mogą być prowadzone na następujących zasadach:
   1) przepisy Statutu dotyczące programów inwestycyjnych i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
   2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników PPI,
   3) w ramach PPI Rejestr może zostać otwarty również dla pracodawcy uczestników PPI.
   4) Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Indywidualne Konta Emerytalne

§ 36

1. Zasady prowadzenia IKE

1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa może odbywać się w celu gromadzenia oszczędności na Indywidualnych Kontach Emerytalnych, na warunkach określonych w Ustawie IKE.
2) Gromadzenie oszczędności na IKE oznacza, że Uczestnik (Oszczędzający), może za wpłacone środki pieniężne nabywać, w zależności od treści zawartej przez niego Umowy IKE, Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczesntictwa kategorii E, F, S lub T zapisywane na IKE.
3) Szczegółowe warunki prowadzenia IKE określa Statut, Ustawa, Ustawa IKE oraz Umowa IKE.
4) Na jednym IKE może gromadzić oszczędności jeden Oszczędzający.

2. Umowa IKE
1) Umowa IKE określa w szczególności nazwę handlową IKE, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego wariantu IKE oraz zakres, formę i częstotliwość informowania Oszczędzającego o Jednostkach Uczestnictwa gromadzonych na IKE, a także okres wypowiedzenia Umowy IKE. Stawki opłat manipulacyjnych mogą być określone w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKE tak stanowi i określa maksymalną wysokość tych opłat.
2) Umowa IKE jest zawierana jednocześnie z wszystkimi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo, które zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T w zależności która z kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywana jest w ramach danego wariantu IKE.
3) Umowa IKE jest zawierana w formie pisemnej bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów. Przez zawarcie Umowy IKE rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu regulaminu IKE.
4) Umowa IKE jest zawierana w formie pisemnej bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów. Przez zawarcie Umowy IKE rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu regulaminu IKE, jak również pisemne oświadczenie o przyjęciu regulaminu IKE złożone w imieniu Uczestnika, przez Towarzystwo lub Dystrybutora, działających na podstawie udzielonego im uprzednio przez Uczestnika upoważnienia.
5) Umowa IKE może być również zawarta przez osobę nie będącą Uczestnikiem Funduszu lub innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, drogą korespondencyjną za pośrednictwem Poczty Polskiej lub podmiotów świadczących usługi kurierskie, pod warunkiem że:
   a) Fundusz udostępni taką możliwość,
   b) przyszły Oszczędzający wyrazi wolę zawarcia umowy telefonicznie pod wskazanym przez Fundusz numerem telefonu, drogą korespondencyjną na udostępnionym przez Fundusz formularzu lub przez internet za pośrednictwem wskazanej przez Fundusz strony internetowej,
   c) pierwsza wpłata zostanie dokonana z rachunku bankowego przyszłego Oszczędzającego.
6) O udostępnieniu możliwości zawierania Umów IKE w sposób określony w pkt 4) lub 5) Fundusz ogłosi w piśmie określonym w § 39 ust. 7.
7) Za datę zawarcia Umowy IKE w sposób określony w pkt 4 lub 5 uważa się datę otrzymania przez Fundusz podpisanej Umowy IKE (oświadczenia o przyjęciu regulaminu IKE). Jednakże Oszczędzający może rozpocząć dokonywanie Wpłat na IKE po otrzymaniu potwierdzenia zawarcia Umowy IKE.
8) Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczenia o zawarciu Umowy IKE (przyjęciu regulaminu IKE) Oszczędzającemu przesyłane jest, w sposób określony w Umowie IKE, potwierdzenie zawarcia tej Umowy. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKE wydawane jest również na żądanie Oszczędzającego.
9) Umowa IKE jest zawierana na czas nieokreślony, każda ze stron może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia określa Umowa IKE, z tym że nie może być on krótszy niż jeden miesiąc.
10) *skreślony*
11) Umowa IKE może być rozwiązana przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, na warunkach określonych w tej umowie, jeżeli Oszczędzający nie dokona w ciągu roku w ramach IKE wpłat na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w Umowie IKE.
12) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub kosztów obciążających Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE przed dokonaniem zmian Statutu do innych oferowanych w ramach IKE subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo bez ponoszenia Opłaty Dystrybucyjnej i Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę.

3. Wpłaty na IKE
1) Prawo do Wpłaty na IKE przysługuje, z zastrzeżeniem dodatkowych warunków określonych w danej Umowie IKE, osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
2) Gdy suma Wpłat dokonanych na IKE przekroczy maksymalną wysokość, o której mowa w Ustawie IKE, Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo dokonają automatycznego zwrotu nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie IKE.
3) Oszczędzający dokonuje Wpłat na wskazane przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy.

4. Wypłata z IKE
1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE następuje wyłącznie:
   1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
      a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
      b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie

później niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty;

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby Uprawnionej, o której mowa w pkt 4.

2) Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Przedmiotem Wypłaty jednorazowej jest całość środków pieniężnych przysługujących z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE NN TFI. Składając dyspozycję Wypłaty w ratach, Oszczędzający albo Osoba Uprawniona wskazuje wysokość raty oraz/lub częstotliwość Wypłat kolejnych rat. Umowa IKE określa warunki dokonywania Wypłat w ratach, w szczególności wysokość rat, częstotliwość Wypłaty rat i terminy dokonywania Wypłaty rat.

3) Oszczędzający, który dokonał Wypłaty, nie może ponownie założyć IKE. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4) Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych Osób Uprawnionych. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

5. Wypłata Transferowa z IKE

1) Wypłata Transferowa nie będąca konwersją Jednostek Uczestnictwa jest dokonywana:

1) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE, albo

2) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający, albo

3) z pracowniczego programu emerytalnego, do Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, albo

4) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE Osoby Uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba Uprawniona.

2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE Oszczędzającego w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa Umowa IKE zawarta przez Oszczędzającego ulega rozwiązaniu.

4) W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich subfunduszy oferowanych w ramach IKE lub w przypadku gdy przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dokonywana jest Wypłata Transferowa, z zastrzeżeniem pkt 5).

5) Oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o zdarzeniach, o których mowa w pkt 4) obowiązany jest do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy na prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub potwierdzenia przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do dokonania Wypłaty, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE.

6. Zwrot z IKE

1) W razie wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, Fundusz dokonuje zwrotu środków zgromadzonych na IKE poprzez wypłacenie całości środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE.

2) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez Fundusz, Zwrot następuje jeżeli Oszczędzający nie dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo i oferowanych w ramach IKE, które nie wypowiedziały Umowy IKE.

3) Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

4) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKE przez którąkolwiek ze stron Zwrotowi podlegają środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy Fundusz przyjął Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego, również o kwotę stanowiącą 30% sumy składek podstawowych wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.

5) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi Jednostki Uczestnictwa w kilku z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE w tych funduszach inwestycyjnych.

6) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKE.

7) Jako Zwrot lub jako Częściowy Zwrot traktowane jest zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii K, E, F, S lub T gromadzonych w ramach IKE.

7. Częściowy Zwrot z IKE

1) Oszczędzający może złożyć dyspozycję zwrotu części środków zgromadzonych na IKE poprzez wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia części Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, nazywanego w treści statutu „Częściowym Zwrotem", pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na Indywidualne Konto Emerytalne. Dokonanie Częściowego Zwrotu nie łączy się z wypowiedze-

niem Umowy IKE i nie skutkuje jej rozwiązaniem.

2) Umowa IKE określa warunki dokonywania Częściowego Zwrotu, w szczególności wysokość i termin dokonania Częściowego Zwrotu.

Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego
§ 36a

1. Zasady prowadzenia IKZE
   1) Nabycie Jednostek Uczestnictwa może odbywać się w celu gromadzenia oszczędności na Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego na warunkach określonych w Ustawie IKE.
   2) Gromadzenie oszczędności na IKZE oznacza, że Uczestnik (Oszczędzający), może za wpłacone środki pieniężne, w zależności od treści zawartej przez niego Umowy IKZE, nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T zapisywane na IKZE.
   3) Szczegółowe warunki prowadzenia IKZE określa Statut, Ustawa, Ustawa IKE oraz Umowa IKZE.
   4) Na jednym IKZE może gromadzić oszczędności jeden Oszczędzający.
2. Umowa IKZE
   1) Umowa IKZE określa w szczególności nazwę handlową IKZE, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego wariantu IKZE oraz zakres, formę i częstotliwość informowania Oszczędzającego o Jednostkach Uczestnictwa gromadzonych na IKZE, a także okres wypowiedzenia Umowy IKZE. Stawki opłat manipulacyjnych mogą być określone w Tabeli Opłat, jeżeli Umowa IKZE tak stanowi i określa maksymalną wysokość tych opłat.
   2) Umowa IKZE jest zawierana jednocześnie z wszystkimi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo, które zbywają Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T w zależności która z kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywana jest w ramach danego wariantu IKZE.
   3) Umowa IKZE jest zawierana w formie pisemnej bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem określonych Dystrybutorów. Przez zawarcie Umowy IKZE rozumie się również pisemne oświadczenie Uczestnika o przyjęciu regulaminu IKZE, jak również pisemne oświadczenie o przyjęciu regulaminu IKZE złożone w imieniu Uczestnika, przez Towarzystwo lub Dystrybutora, działających na podstawie udzielonego im uprzednio przez Uczestnika upoważnienia.
   4) Niezwłocznie po otrzymaniu oświadczenia o zawarciu Umowy IKZE (przyjęciu regulaminu IKZE) Oszczędzającemu przesyłane jest, w sposób określony w Umowie IKZE, potwierdzenie zawarcia tej Umowy. Potwierdzenie zawarcia Umowy IKZE wydawane jest również na żądanie Oszczędzającego.
   5) Umowa IKZE jest zawierana na czas nieokreślony, każda ze stron może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia określa Umowa IKZE, z tym że nie może być on krótszy niż jeden miesiąc.
   6) Umowa IKZE może być rozwiązana przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, na warunkach określonych w tej umowie, jeżeli Oszczędzający nie dokona w ciągu roku w ramach IKZE wpłat na rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy w minimalnej wysokości określonej w Umowie IKZE.
   7) W przypadku dokonania zmiany Statutu powodujących istotną zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub kosztów obciążających oferowany w ramach IKZE Subfundusz, który zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii K lub Jednostki Uczestnictwa kategorii E, F, S lub T, lub wprowadzenia nowych opłat obciążających Uczestników, Oszczędzający może rozwiązać Umowę IKZE na warunkach określonych w tej Umowie lub w terminie miesiąca dokonać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE przed dokonaniem zmian Statutu do innych oferowanych w ramach IKZE subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo bez ponoszenia Opłaty Dystrybucyjnej i Opłaty za Konwersję lub Opłaty za Zamianę.
3. Wpłaty na IKZE
   1) Prawo do Wpłaty na IKZE przysługuje, z zastrzeżeniem dodatkowych warunków określonych w danej Umowie IKZE, osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
   2) Sposób postępowania Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, w sytuacji, gdy suma Wpłat dokonanych na IKZE przekroczy maksymalne wysokości, o których mowa w Ustawie IKE, jak również obowiązki Oszczędzających związane z bieżącym kontrolowaniem tychże wysokości określają postanowienia Umowy IKZE.
   3) Oszczędzający dokonuje Wpłat na wskazane przez Fundusz i inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo rachunki bankowe właściwe dla wybranych przez siebie subfunduszy.
4. Wypłata z IKZE
   1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE, następuje wyłącznie:
      1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wplat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
      2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby Uprawnionej, o której mowa w pkt 4.
   2) Wypłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby Uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach. Przedmiotem Wypłaty jednorazowej jest całość środków pieniężnych przysługujących z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE NN TFI. Wypłata w ratach środków zgromadzonych przez Oszczędzającego następuje przez co najmniej 10 lat, przy czym jeżeli Wpłaty na IKZE były dokonywane przez mniej niż 10 lat, wypłata w ratach może być rozłożona na okres równy okresowi, w jakim dokonywane były Wpłaty. Składając dyspozycję Wypłaty w ratach, Oszczędzający albo Osoba Uprawniona wskazuje okres w trakcie którego ma nastąpić wypłata całości środków zgromadzonych na IKZE w trybie Wypłaty w ratach. Umowa IKZE określa warunki dokonywania Wypłat w ratach, w szczególności wysokość rat, częstotliwość Wypłaty rat i terminy dokonywania Wy-

płaty rat.

3) Oszczędzający, który dokonał Wypłaty z IKZE, nie może ponownie założyć IKZE. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat na IKZE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4) Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej Osób Uprawnionych, którym zostaną wypłacone środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych Osób Uprawnionych. Dyspozycja ta może być w każdym czasie zmieniona.

5. Wypłata Transferowa z IKZE

1) Wypłata Transferowa nie będąca konwersją Jednostek Uczestnictwa, jest dokonywana:

1) z Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKZE, albo

2) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE Osoby Uprawnionej.

2) Przedmiotem Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego w Funduszu i innych funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

3) Z chwilą dokonania Wypłaty Transferowej nie będącej konwersją Jednostek Uczestnictwa Umowa IKZE zawarta przez Oszczędzającego ulega rozwiązaniu.

4) W przypadku otwarcia likwidacji Funduszu lub wszystkich subfunduszy oferowanych w ramach IKZE lub w przypadku gdy przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zgromadzone na IKZE w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, dokonywana jest Wypłata Transferowa, z zastrzeżeniem pkt 5.

5) Oszczędzający, w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o zdarzeniach, o których mowa w pkt. 4 obowiązany jest do dostarczenia potwierdzenia zawarcia umowy na prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego. W przypadku niedopełnienia przez Oszczędzającego obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do dokonania Wypłaty, następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKZE.

6. Zwrot z IKZE

1) W razie wypowiedzenia Umowy IKZE przez którąkolwiek ze stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej, Fundusz dokonuje zwrotu środków zgromadzonych na IKZE poprzez wypłacenie całości środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE.

2) W przypadku wypowiedzenia Umowy IKZE przez Fundusz, Zwrot następuje jeżeli Oszczędzający nie dokona konwersji Jednostek Uczestnictwa do innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, które nie wypowiedziały Umowy IKZE.

3) Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

4) Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi Jednostki Uczestnictwa w kilku z funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków pieniężnych z tytułu odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE w tych funduszach inwestycyjnych.

5) Zwrot powinien nastąpić przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy IKZE.

6) Jako Zwrot traktowane jest zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem na Jednostkach Uczestnictwa kategorii K, E, F, S lub T gromadzonych w ramach IKZE

Premia inwestycyjna

§ 37

1. Z osobą zamierzającą w dłuższym okresie inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej, z zastrzeżeniem ust. 6. Umowa może zostać zawarta również przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, których portfelami zarządzają.
2. Z zastrzeżeniem ust. 8, warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc. W przypadku zawarcia umowy przez firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych, prowadzące działalność w zakresie zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, działające jako pełnomocnik swoich klientów, Jednostki Uczestnictwa posiadane przez Uczestników będących klientami tej firmy inwestycyjnej lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych traktuje się, do celu spełnienia warunku, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jako Jednostki Uczestnictwa posiadane przez tę firmę inwestycyjną lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych.
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa, z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika.
6. Jeżeli przewiduje to umowa zawarta pomiędzy Dystrybutorem a Towarzystwem lub Funduszem, umowę z Uczestnikiem,

o której mowa w ust. 1, może zawrzeć Dystrybutor, na zasadach określonych w ust. 1-5. Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 2, muszą być zapisane na Rejestrze otwartym za pośrednictwem Dystrybutora, który zawiera z Uczestnikiem umowę. W takim przypadku premia inwestycyjna jest wypłacana przez Dystrybutora ze środków Dystrybutora.

7. Na zasadach określonych w umowie PPE lub umowie PPI lub regulaminie IKE lub regulaminie IKZE, dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej może zostać przyznane przez Towarzystwo uczestnikom PPE, uczestnikom PPI, Oszczędzającym na IKE lub IKZE. W takim wypadku, dla celu spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2, stosownie do postanowień danej umowy lub regulaminu, uwzględniana będzie łączna wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na rejestrach wszystkich uczestników danego PPE lub PPI lub IKE lub IKZE. Powyższe może być stosowane odpowiednio do uczestników kilku PPE lub PPI prowadzonych dla pracodawców pozostających w jednej grupie kapitałowej. W przypadku wskazanym w niniejszym ustępie premia inwestycyjna będzie mogła być wypłacana tylko i wyłącznie poprzez nabycie na rejestry Uczestników prowadzone odpowiednio w ramach PPE, PPI, IKE lub IKZE dodatkowych Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnej im premii inwestycyjnej, wyliczonej stosownie do postanowień umowy lub regulaminu, o których mowa w zdaniu pierwszym oraz z uwzględnieniem obowiązujących przepisów podatkowych.

8 Zmiana statutu Funduszu polegająca na określeniu innej średniej łącznej wartości posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa, w okresie rozliczeniowym, uprawniającej do otrzymania premii inwestycyjnej, nie narusza uprawnień Uczestników, którzy zawarli umowę, o której mowa w ust. 1, w okresie obowiązywania postanowień statutu określających tę wartość na innym poziomie.

Zmiana Statutu
§ 38

1. Zmiany Statutu dokonywane są w sposób zgodny z Ustawą oraz innymi obowiązującymi przepisami.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.nntfi.pl.
3. Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4 i z wyjątkiem przypadków zmian Statutu, o których mowa w pkt 2) i 3),
   2) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
   2a) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu,
   3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz Funduszu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie przekształcenia funduszu inwestycyjnego w nowy Subfundusz Funduszu,
   4) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub w zakresie opłat manipulacyjnych, o których mowa w § 13, jeżeli pobierane są przy odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
   4a) w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie wskazania firmy, siedziby i adresu towarzystwa w związku z przejęciem zarządzania Funduszem,
   5) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu – w pozostałych przypadkach zmian Statutu nie wskazanych w pkt 1) - 4a).
4. Termin określony w ust. 3 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 3 pkt 4), mająca bezpośredni związek ze zmianami Statutu wymagającymi uzyskania zezwolenia Komisji, o których mowa w ust. 3 pkt. 1), może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmian Statutu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji, nie krótszym jednak niż 3 miesiące od dnia jej ogłoszenia. W takim przypadku, ogłoszenie może być dokonanie z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 3 pkt 4), jest uzyskanie zezwolenia Komisji, o którym mowa w ust. 3 pkt. 1), z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmian wymagających uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 3 pkt 4). W przypadku nie udzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmian Statutu powiązanych ze zmianami, o których mowa w ust. 3 pkt 4), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.
6. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Udostępnianie informacji o Funduszu
§ 39

1. Prospekty oraz Kluczowe Informacje, Kluczowe Informacje dla Inwestorów i Informacje dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.nntfi.pl, chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz publikuje na stronie internetowej www.nntfi.pl roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy.
4. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), a także Kluczowe Informacje dla Inwestorów, chyba, że Towarzystwo zdecydowało o sporządzeniu Kluczowych Informacji w celu ich udostępnienia inwestorom in-

nym niż inwestorzy indywidualni, o których mowa w art. 4 ust. 1 ww. rozporządzenia oraz Informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, w sposób umożliwiający zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa. Roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, Prospekt, a także Kluczowe Informacje albo Kluczowe Informacje dla Inwestorów i Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w Prospekcie. Fundusz doręcza Uczestnikowi bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy, a także Prospekt wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie. Fundusz udostępnia we wszystkich Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.Nntfi.pl aktualne informacje o zmianach w Prospekcie i Informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego.

5. Fundusz ogłasza dla każdego z Subfunduszy Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na stronie internetowej www.nntfi.pl niezwłocznie po ich ustaleniu.
6. Informację o Dystrybutorach pośredniczących w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii i poszczególnych Subfunduszy Fundusz zamieszcza w Prospekcie.
7. O zamiarze połączenia Subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim Gazeta Giełdy „Parkiet". W przypadku zaprzestania wydawania dziennika Gazety Giełdy „Parkiet" dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń będzie dziennik „Puls Biznesu".
8. Fundusz publikuje informacje o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszy na stronie internetowej www.nntfi.pl .Publikacja informacji dokonywana jest kwartalnie nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca następującego po zakończeniu danego kwartału w formie pliku xls i pdf oraz według stanu na dzień ostatniej wyceny w danym kwartale. Treść publikacji umożliwia identyfikację danego Subfunduszu, poszczególnych składników lokat Subfunduszu oraz ich wartości i udziału w portfelu Subfunduszu.

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszy oraz Funduszu
§ 40

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie.
2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie określonym w §39 ust. 7.
3. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
4. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. Decyzja może zostać podjęta, w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
   1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 2.000.000 złotych (słownie: dwa miliony),
   2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w ciągu kolejnych 6 miesięcy kalendarzowych nie będzie pokrywało kosztów działalności tego Subfunduszu.

4a. W przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Fundusz obowiązany jest dokonać zmiany Statutu Funduszu w przedmiocie wykreślenia Subfunduszu ze Statutu.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu.
8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na podstawie dyspozycji Uczestnika na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
   2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników,
   3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
   4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w ust. 2,
   5) w ogłoszeniu, o którym mowa w pkt 4) Towarzystwo wzywa wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania likwidatorowi roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu,
   6) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
   7) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
      a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
      b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
      c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
   8) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Tryb łączenia Subfunduszy
§ 41

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą w trybie połączenia

wewnętrznego.

2. Połączenie wewnętrzne następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Na warunkach określonych Ustawą poszczególne Subfundusze mogą być przedmiotem połączenia krajowego.

Postanowienia końcowe
§ 42
W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Ustawy oraz inne obowiązujące przepisy.

Część II.
Subfundusze

Rozdział I
NN Subfundusz Perspektywa 2045

§ 1
1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2045.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2045.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu
§ 2
1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz
§ 3
1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22

Części I Statutu.

4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu
§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 71% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 71% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po

Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 35% do 47%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
4) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
5) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
6) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
7) w latach 2040 – 2045:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
8) począwszy od 2046 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego *(NN Parasol FIO)*.
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   1) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:
      a) NN Subfunduszu Akcji;
      b) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
      c) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
      d) NN Subfunudszu Krótkoterminowych Obligacji;
   2) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie

o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji
§ 6
Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15 przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN

Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,

3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE") , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;

4) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych

i półrocznych sprawozdań finansowych,

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;
   4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.
5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol

FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
   2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.
10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
      c) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego

z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.

16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finanso-

wymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.
24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.
25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą.
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
    5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
    6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
    7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
    8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
    9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.
26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
    1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
    2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
    3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
        a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    4) informacje na ich temat są dostępne:
        a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
    6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.
27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).
28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
        b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
        b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika

inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.

33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
        a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
    2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
        a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
    3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
    1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
    2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
    3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
    1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2024 roku,
    2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
    3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,

4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku,
6) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2024 roku,
7) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
8) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
9) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
10) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku,
11) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2024 roku,
12) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
13) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
14) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
15) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku,
16) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2024 roku,
17) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
18) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
19) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
20) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku,
21) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2024 roku,
22) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
23) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
24) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
25) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku,
25a) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2024 roku,
25b) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
25c) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
25d) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
25e) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku.
26) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2024 roku,
27) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
28) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
29) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
30) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku,
31) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2024 roku,
32) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
33) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
34) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
35) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku
36) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
37) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
38) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
39) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
40) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
41) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami

Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.

13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział II
NN Subfundusz Perspektywa 2040

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2040.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2040.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 64% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej

Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej. Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.

4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 64% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
   1) w latach 2011 – 2014:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 41% do 52%;
   2) w latach 2015 – 2019:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
   3) w latach 2020 – 2024:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
   4) w latach 2025 – 2029:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
   5) w latach 2030 – 2034:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
   6) w latach 2035 – 2040:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
   7) począwszy od 2041 roku:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa,

że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego *(NN Parasol FIO)*.

6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) NN Subfunduszu Akcji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   2) NN Subfunduszu Konserwatywnego wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji

§ 6

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
b) jednostki samorządu terytorialnego,
c) państwa członkowskie,
d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
e) państwa należące do OECD,
f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE") , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki

, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;
   4) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku;
   5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
      a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
      b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
      c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
      d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
      e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;
   6) dla innych instrumentów finansowych:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.
2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu

terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.

5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:

a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;

4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).

6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o ra-

chunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;

3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.

7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

b) jednostki samorządu terytorialnego,

c) państwa członkowskie,

d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,

e) państwa należące do OECD,

f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),

3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:

1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,

2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.

10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:

1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,

2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,

3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.

11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe.
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
   a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
   b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
   1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.

25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
   1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
   2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
   2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
   3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
   4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
   5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
   6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
   7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
   8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
   9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
   1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
   2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
   3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
      a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
      b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
   4) informacje na ich temat są dostępne:
      a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
      b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
   5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
   6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.

27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1),

uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).

28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
        b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
        b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.
33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
        a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
    2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
        a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
    3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
    1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
    2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
    3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji

§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
   2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku,
   6) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
   7) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   8) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   9) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   10) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku,
   11) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
   12) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   13) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   14) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   15) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku,
   16) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
   17) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku, przy czym do dnia wejścia w życie zmian statutu Funduszu zmieniających niniejsze postanowienie obowiązywała stawka 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   18) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   19) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   20) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku,
   21) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
   22) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   23) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   24) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   25) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku,
   25a) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,
   25b) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   25c) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   25d) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
   25e) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku,

26) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,
27) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
28) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
29) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,,
30) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku,
31) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,
32) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
33) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
34) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
35) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku,
36) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
37) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
38) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
39) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
40) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych

Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym

że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział III
NN Subfundusz Perspektywa 2035

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2035.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2035.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się

do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 57% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 57% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 46% do 58%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
4) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
5) w latach 2030 – 2035:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
6) począwszy od 2036 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego *(NN Parasol FIO)*.
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) NN Subfunduszu Akcji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   2) NN Subfunduszu Konserwatywnego wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   3) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji

§ 6

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.

2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału

– od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,

7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE") , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;
   4) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku;
   5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
      a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
      b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą warto-

ści instrumentu bazowego,

c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,

d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,

e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:

a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,

b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,

c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;

2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;

4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);

5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzo-

wane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;

2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.

5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:

a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;

2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;

3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;

4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).

6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;

3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.

7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

b) jednostki samorządu terytorialnego,

c) państwa członkowskie,

d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,

e) państwa należące do OECD,

f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,

2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),

3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny

lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
   2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.
10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane

w ust. 1 pkt 5).

19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe.
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.
23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.
24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.
25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się

Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
    1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
    2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
    3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
        a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    4) informacje na ich temat są dostępne:
        a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
    6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.
27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).
28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
        b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
        b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.
33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lo-

kalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
   a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
   b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
   a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
   b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
   1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
   2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
   3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,
   2) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   3) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   4) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku,
   5) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,
   6) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   7) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   8) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030,
   9) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,
   10) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
   11) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
   12) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku,

13) 1,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,
14) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
15) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku,
17) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,
18) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
19) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
20) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku,

20a) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,

20b) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

20c) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

20d) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku,

21) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,
22) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
23) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
24) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030,
25) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,
26) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,
27) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
28) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030,
29) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
30) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,
31) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
32) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:

1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
   a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
   b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funk-

cjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział IV
NN Subfundusz Perspektywa 2030

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2030.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2030.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się

do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 53% do 64%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
3) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
4) w latach 2025 – 2030:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
5) począwszy od 2031 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (NN Parasol FIO).
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) NN Subfunduszu Akcji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   2) NN Subfunduszu Konserwatywnego wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji
§ 6
Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.

4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których

mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,

10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,

12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:

1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
   a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   b) ryzyko działalności emitenta,
   c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
   d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
   e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
   a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
   f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;

4) dla depozytów:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warun-

ków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
   a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewy-

standaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.

5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,
   4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.
8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:

1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.

10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
    1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
    2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
        b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,
    3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
    4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:

a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,

b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,

c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,

d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe.

20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.

25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą.
    3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty

dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
4) informacje na ich temat są dostępne:
a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.

27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).

28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).

30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.

31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.

33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji

w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;

2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):

a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,

2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,46% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,

2) 1,26% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

3) 1,06% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2025 roku,

4) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,

5) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

6) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2025 roku,

7) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,

8) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

9) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2025 roku,

10) 1,01% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,

11) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

12) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2025 roku,

13) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,

14) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

15) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek

Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2025 roku,

15a) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,

15b) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

15c) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2025 roku,

16) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,

17) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

18) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2025 roku,

19) 1,26% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,

20) 1,06% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku do końca 2024 roku,

21) 0,86% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2025 roku,

22) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,

23) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku do końca 2029 roku,

24) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,24% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05%

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto

pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział V
NN Subfundusz Perspektywa 2025

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2025.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2025.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się

do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 42% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 42% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2011 – 2014:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 70%;
2) w latach 2015 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
3) w latach 2020 – 2025:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
4) począwszy od 2026 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego *(NN Parasol FIO)*.
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) NN Subfunduszu Akcji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   2) NN Subfunduszu Konserwatywnego wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   d) NN Subfunudszu Krótkoterminowych Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji
§ 6
Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji

lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfundu-

szu Obligacji,

12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;
   4) dla depozytów:
      a) oprocentowanie depozytów,
      b) wiarygodność banku;
   5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
      a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
      b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
      c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
      d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
      e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
   a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewy-

standaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;

4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.

5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,
   4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.
8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości

aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,

2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.

10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
    1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
    2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
        b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,
    3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
    4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:

a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,

b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,

c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,

d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe.

20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.

25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą.
    3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (dura-

tion) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
4) informacje na ich temat są dostępne:
a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.

27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).

28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.

29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).

30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.

31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.

33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.

34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instru-

mentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;

2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):

a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz

b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;

3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.

35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:

1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub

2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub

3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,

2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,27% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2019 roku,

2) 1,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2020 roku,

3) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2019 roku,

4) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2020 roku,

5) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2019 roku,

6) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2020 roku,

7) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2019 roku,

8) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2020 roku, przy czym do dnia wejścia w życie zmian statutu Funduszu zmieniających niniejsze postanowienie obowiązywała stawka 0,67% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

9) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2019 roku,

10) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2020 roku,

10a) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2019 roku,

10b) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2020 roku,

11) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2019 roku,

12) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2020 roku,

13) 1,07% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2019 roku,
14) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2020 roku,
15) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do końca 2024 roku,
16) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2025 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,23% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.

13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział VI
NN Subfundusz Perspektywa 2020

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2020.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2020.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
   2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfundusz.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 33% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany

poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz fundusze dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej. Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne. W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym.

4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze udziałowym) – od 0% do 33% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
   1) w latach 2011 – 2014:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 33%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 67% do 81%;
   2) w latach 2015 – 2020:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
   3) począwszy od 2021 roku:
      a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
      b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.
3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego *(NN Parasol FIO)*.
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa:
   1) NN Subfunduszu Akcji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   2) NN Subfunduszu Konserwatywnego wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
   d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach

zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME"), New York Stock Exchange („NYSE") oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji

§ 6

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8

ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
   12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).
2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy
§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,

d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;

4) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,`
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,`
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,`
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;`

6) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne

niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;
   4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.
5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,

c) państwa członkowskie,
d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
e) państwa należące do OECD,
f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,

3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
   2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.
10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty po-

chodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.

13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
    1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
    2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
    3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe.
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papie-

rów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;

4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,

b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.

25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:

1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,

2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,

3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,

4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,

5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,

6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,

7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,

8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,

9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.

26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:

1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;

2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;

3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:

a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),

b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);

4) informacje na ich temat są dostępne:

a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),

b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);

5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;

6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.

27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).

28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:

1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:

a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,

b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;

2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego in-

westowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
   a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
   b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.
33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
   1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
   2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
   1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
      a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
      b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
   2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
      a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
      b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
   3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
   1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
   2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
   3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz
§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   5a) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W,
   6) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   7) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   8) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U.
2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) skreślony
   3) skreślony
   4) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   5) skreślony
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może być pobierana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie będą pobiera się opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A lub K w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym

w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,

5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
5) wynagrodzenie Depozytariusza;
6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
10) likwidacji Subfunduszu;
11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku.

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział VII
NN Subfundusz Perspektywa 2050

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2050.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2050.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad,

o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu
§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym. Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a fundusze dłużne oraz inne instrumenty dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym i inne instrumenty dłużne.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze akcyjnym) – od 0% do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) –do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfun-

duszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2018 – 2019:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 43% do 75%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty- od 25% do 57%;
2) w latach 2020 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 29% do 62%;
3) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 36% do 66%;
4) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 43% do 70%;
5) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 50% do 77%;
6) w latach 2040 – 2044:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 58% do 86%;
7) w latach 2045 – 2050:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 70% do 100%;
8) począwszy od 2051 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym - od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty - od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (NN Parasol FIO).
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   1) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:
      a) NN Subfunduszu Akcji;
      b) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
      c) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
      d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji;
   2) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji

§ 6

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8 oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji

§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji

§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Pań-

stwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,

4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki , a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy

§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
      b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
      c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwesty-

cyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;

4) dla depozytów:
   a) oprocentowanie depozytów,
   b) wiarygodność banku;
5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
   a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
   b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
   c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
   d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
   e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;
6) dla innych instrumentów finansowych:
   a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
   b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
   1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
   2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
   3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
   4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
      a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
      b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
      c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
   5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
   2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
   3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
      a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
      b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
      c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
      d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
      – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich

statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;
   4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.
5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej

z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
   2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.
10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że

instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.

16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finanso-

wymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.
24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.
25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą.
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
    5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
    6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
    7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
    8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
    9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.
26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
    1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
    2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
    3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
        a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    4) informacje na ich temat są dostępne:
        a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
    6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.
27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).
28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
        b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
        b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o któ-

rych mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.

33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
        a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
    2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
        a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
    3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
    1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
    2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
    3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat oraz opłaty za zarządzanie w pozostałych subfunduszach wydzielonych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
§10a

1. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Konserwatywnego, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego, zasady dywersyfikacji lokat oraz opłaty za zarzadzanie w NN Subfunduszu Konserwatywnym.
    a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 1 pkt i.
    b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskaza-

nych w § 9 ust. 3-8, 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 1 pkt i.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   - NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   - w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pierwszym tiret powyżej;
   - łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pierwszym tiret powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   - w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   - w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, z zastrzeżeniem § 10a ust. 1 pkt k, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego:
   - Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Konserwatywny, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w średnim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Konserwatywny będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
   - Główne kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego określa § 9 ust. 1.

i. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego oraz inne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Konserwatywnego:
   - NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     - lit. a) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2),
     - lit. b) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w zagraniczne akcje,
     - lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Konserwatywnego,
     - lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi

przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) łącznie z lokatami, o których mowa w lit. d) – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5)– od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. k) dla lokat, o których mowa w lit. c) – g) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

j. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

k. Zgodnie z § 9 ust. 7 Części I Statutu oraz pkt g) powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt h) tiret drugie powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

l. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

m. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Konserwatywnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

n. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Konserwatywnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

o. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Konserwatywnym wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,47% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,47% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,27% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,50%.

2. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 2 pkt i.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-7, 9-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 2 pkt i.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   – w przypadku, o którym mowa w pkt 1, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
   – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, z zastrzeżeniem § 10a ust. 2 pkt k, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji
   – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w krótkim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej.
   – Główne kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji określa § 9 ust. 1.

i. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji
   – NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2),
     lit. b) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w zagraniczne akcje,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 15% do 100% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,
     lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2),

nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 85% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) - od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5)– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. g) listy zastawne – 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego– od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. k) dla lokat, o których mowa w pkt e)-g) i i) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5).

j. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

k. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz pkt g powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

l. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

m. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością Krótkoterminowych Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

n. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

o. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Krótkoterminowych Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,67% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 3 pkt j.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 3 pkt j.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   - NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   - w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
   - łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   - w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   - w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, z zastrzeżeniem § 10a ust. 3 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:
   - Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w instrumenty dłużne wynosi 70%.
   - Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:
   - NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) – od 10% do 50% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
     lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank

Polski – od 45% do 90% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),

lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz punkt g. powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w punkcie g. tiret drugie powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Stabilnego Wzrostu wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 1,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 1,77% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

4. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Zrównoważonego, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Zrównoważonym.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 4 pkt j.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 4 pkt j.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, z zastrzeżeniem § 10a ust. 4 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
   h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
   i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego.
      – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w instrumenty dłużne wynosi 50%.
      – Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.
   j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego:

– NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 30% do 70% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 20% do 70% Wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. i) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
  lit. j) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 4 pkt g. NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 10a ust. 4 pkt g. tiret drugie i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Zrównoważonego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Zrównoważonego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Zrównoważonym wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
  1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla

Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

8) 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,58%.

5. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Akcji, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Akcji, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Akcji oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Akcji.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 5 pkt j.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Akcji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 5 pkt j.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Akcji określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

– NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

– w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;

– łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:

– w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

– w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, z zastrzeżeniem § 10a ust. 5 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Akcji:

– Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Akcji będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. Aktywa NN Subfunduszu Akcji będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub

Narodowy Bank Polski.
- Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Akcji:
- NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  - lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) – od 70% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
  - lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Akcji mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 5 pkt g. NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 5 pkt g tiret pierwsze.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Akcji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
  1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
  2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
  3) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

6. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 6 pkt k.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 6 pkt k niniejszego rozdziału.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, z zastrzeżeniem § 10a ust. 6 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
   h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
   i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek
      – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach

wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

– Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Za średnie i małe spółki uważa się spółki:
   – których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lub
   – których kapitalizacja rynkowa jest nie wyższa niż 5 miliardów euro (lub równowartość tej wartości w innej walucie), w przypadku spółek notowanych na innych rynkach regulowanych.

k. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek
   – NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2)– od 70% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
     lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

l. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

m. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 6 pkt g. NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 6 pkt g. tiret pierwsze.

n. Zgodnie z § 9 ust. 9 i 10 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

o. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

p. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego

Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

r. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Średnich i Małych Spółek wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1
   2) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   3) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

7. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania; kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Polskim Odpowiedzialnego Inwestowania.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 7 pkt k niniejszego rozdziału.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Akcji Środkowoeuropejskich przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 7 pkt k niniejszego rozdziału.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumen-

ty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, z zastrzeżeniem § 10a ust. 7 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania:
   – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w długim horyzoncie inwestycyjnym. Istotnym elementem doboru lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności NN Parasol FIO nie będzie inwestował Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego.
   – Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. skreślone

k. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialengo Inwestowania:

– NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialengo Inwestowania będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty finansowe lub uznane indeksy, w skład których wchodzą instrumenty finansowe o charakterze udziałowym stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – od 50% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. g) listy zastawne – 0% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
   lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
   lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) – h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

l. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

m. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 7 pkt g NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 7 pkt g tiret pierwsze.

n. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania łącznie

w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

o. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

p. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

r. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Polskim Odpowiedzialnego Inwestowania wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2029 roku,
2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2045 roku,
6) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2029 roku,
7) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
8) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
9) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
10) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2045 roku,
11) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2029 roku,
12) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
13) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
14) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
15) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2045 roku,
16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2029 roku,
17) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
18) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
19) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
20) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla

Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2045 roku,

21) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2029 roku,
22) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
23) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
24) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
25) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2045 roku,
26) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2029 roku,
27) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
28) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
29) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
30) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2045 roku,
31) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2029 roku,
32) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
33) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
34) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
35) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2045 roku,
36) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2029 roku,
37) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
38) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
39) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
40) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2045 roku,
41) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do do końca 2029 roku,
42) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2030 roku do końca 2034 roku,
43) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
44) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
45) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
46) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2050 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

   Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, S, T i W Opłata Dystrybucyjna nie jest pobierana.
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K może być pobrana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu realizacji konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, K lub T w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,4
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku."

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.
7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.
9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (trzysta tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.
12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.
13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Rozdział VIII
NN Subfundusz Perspektywa 2055

§ 1

1. Subfundusz działa pod nazwą NN Subfundusz Perspektywa 2055.
2. Datą Docelową dla Subfunduszu jest rok 2055.
3. Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby wskazane w § 14 Części I Statutu.
4. Subfundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, E, F, K, S, T, W i U.
5. Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa określają § 19 – 26 Części I Statutu.
6. Wysokości minimalnych wpłat określa § 18 Części I Statutu.
7. Wszystkie prawa uczestników Subfunduszu określa Część I Statutu, w szczególności § 27 Części I Statutu.
8. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy osiemset milionów (800.000.000) złotych. Szczegółowe zasady zawieszania i wznawiania odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opisane są w Części I Statutu.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

§ 2

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie łącznie do 100% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (Fundusze Źródłowe) spełniających główne kryteria doboru lokat wskazane w § 4 niniejszego rozdziału. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe określone w § 5 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

§ 3

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 4 i 5 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 5-11 i 23-26 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa § 9 ust. 22 Części I Statutu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad,

o których mowa w § 9 ust. 6 – 8 Części I Statutu nie stosuje się do lokat:

1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski;
2) w takim wypadku Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane oraz depozytów w tym podmiocie zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat Subfunduszu
§ 4

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Fundusz, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych, głównie zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
   Fundusz będzie mógł lokować Aktywa Subfunduszu również bezpośrednio w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa Funduszy Źródłowych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Docelowa Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka jest zmienna w czasie i dokonywana będzie z zachowaniem zasady stopniowej zmiany tej alokacji z instrumentów charakteryzujących się najwyższym poziomem ryzyka na rzecz bardziej konserwatywnej związanej z instrumentami o niższym poziomie ryzyka w miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej.
   W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. W miarę upływu okresu funkcjonowania Subfunduszu do 100% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne. Po osiągnięciu Daty Docelowej alokacja Aktywów Subfunduszu będzie stała. Poziomy Alokacji Docelowej określone są w § 5 ust. 2 niniejszego rozdziału.
3. W ramach poszczególnych okresów funkcjonowania Subfunduszu oraz w ramach określonych dla nich poziomów Docelowej Alokacji, zarządzający Subfunduszem będzie dokonywał zmiany poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu we wskazane kategorie lokat w celu jak najefektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu w ramach dopuszczalnych limitów. Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy fundusze akcyjne oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a fundusze dłużne oraz inne instrumenty dłużne nie będzie zależna od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku instrumentów dłużnych, ale od czasu pozostałego do Daty Docelowej.
   Zmiana poziomu inwestycji Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat charakteryzujące się różnym poziomem ryzyka właściwym dla inwestycji w akcje lub w instrumenty dłużne.
   W miarę zbliżania się okresu funkcjonowania Subfunduszu do Daty Docelowej – poziom inwestycji Aktywów Subfunduszu będzie zmieniany w kierunku zwiększania zaangażowania w fundusze o charakterze dłużnym i inne instrumenty dłużne.
4. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 3 Części I Statutu.

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu
§ 5

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   2) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 4 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   3) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu w związku z § 4 ust. 1) i 3) niniejszego rozdziału –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
   4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje (fundusze o charakterze akcyjnym) – od 0% do 75% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   5) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w instrumenty dłużne (fundusze o charakterze dłużnym) –do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2,
   6) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   7) dla lokat, o których mowa w pkt 1), 5) i 6) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5),
   8) dla lokat, o których mowa w pkt 2) i 4) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4).
2. Od dnia utworzenia Subfunduszu do Daty Docelowej oraz po Dacie Docelowej Docelowa Alokacja Aktywów Netto Subfun-

duszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

1) w latach 2018 – 2024:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
2) w latach 2025 – 2029:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
3) w latach 2030 – 2034:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
4) w latach 2035 – 2039:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
5) w latach 2040 – 2044:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
6) w latach 2045 – 2049:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
7) w latach 2050 – 2055:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
8) począwszy od 2056 roku:
   a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
   b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

3. Zgodnie z § 9 ust. 9 Części I Statutu oraz § 3 ust. 4 powyżej Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 3 ust. 4 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zgodnie z § 9 ust. 10 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 i 11 Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować do 91% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa NN Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (NN Parasol FIO).
6. Zgodnie z § 9 ust. 11 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że będzie mógł lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu, w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa każdego z następujących funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą:
   1) NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego:
      a) NN Subfunduszu Akcji;
      b) NN Subfunduszu Konserwatywnego;
      c) NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek;
      d) NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji;
   2) subfunduszu NN (L) Emerging Markets High Dividend wyodrębnionego w ramach NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
7. Zgodnie z § 9 ust. 12-14 Części I Statutu Fundusz określa, że w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
8. Zgodnie z §9 ust. 12 Części I Statutu Fundusz określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 12, 14, 15, 17 i 18 Części I Statutu, w związku z działalnością Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.
9. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) Części I Statutu Fundusz określa, że Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu NN Subfunduszu Obligacji
§ 6
Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat NN Subfunduszu Obligacji, główne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Obligacji oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Subfundusz Obligacji

1. NN Parasol FIO może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3 i 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
2. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8oraz 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 8 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar aktywów NN Subfunduszu Obligacji określa § 9 ust. 20 niniejszego rozdziału.
4. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować aktywa NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
5. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
6. Zgodnie z § 9 ust. 6 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że do lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat sktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
7. Zgodnie z § 9 ust. 7 niniejszego rozdziału NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 niejszego rozdziału nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji, z zastrzeżeniem § 8 ust. 3 poniżej, który określa przypadki, gdy Fundusz może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 7

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Obligacji, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w długim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Główne kryteria doboru lokat określa § 9 niniejszego rozdziału.

Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Obligacji
§ 8

1. NN Parasol FIO dokonując lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
   1) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału,
   2) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w zagraniczne akcje,
   3) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego

nego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,

4) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) niniejszego rozdziału, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) niniejszego rozdziału – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) niniejszego rozdziału – od 0% do 5% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
7) listy zastawne – od 0% do 20% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
8) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
9) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 niniejszego rozdziału – od 0% do 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
10) depozyty – od 0% do 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji,
12) dla lokat, o których mowa w pkt 3) - 8) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3).

2. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że aktywa NN Subfunduszu Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE")..
3. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 6 ust. 7 powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów NN Subfunduszu Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji.
4. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów NN Subfunduszu Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.
5. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.
6. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10,12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Ograniczenia inwestycyjne NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego wspólne dla wszystkich wyodrębnionych w jego ramach subfunduszy
§ 9

1. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat są następujące:
   1) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      b) ryzyko działalności emitenta,
      c) prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego,
      d) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      e) ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   2) dla dłużnych papierów wartościowych (w tym zagranicznych), Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
      a) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      b) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat w zagraniczne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego;
      f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Para-

sol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej NN Parasol FIO;

4) dla depozytów:
a) oprocentowanie depozytów,
b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:
a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego subfunduszu,
b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
e) ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny;

6) dla innych instrumentów finansowych:
a) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat NN Parasol FIO,
b) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego NN Parasol FIO,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

2. NN Parasol FIO może lokować aktywa subfunduszy wyłącznie w:
1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu 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 Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu;
2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat aktywów subfunduszu;
3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z tym że za zgodą Komisji aktywa subfunduszy mogą być lokowane także w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym;
4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
5) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4).

3. NN Parasol FIO może nabywać do portfeli inwestycyjnych subfunduszy:
1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych

i półrocznych sprawozdań finansowych,
– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) z zastrzeżeniem ust. 5 - 7, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 5% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jednak limit ten może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów subfunduszu i jeżeli postanowienia odnoszące się do danego subfunduszu tak stanowią. Regulacji tej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym;
   2) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu;
   4) łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w ust. 2 pkt 1), 2) i 4) nie może przewyższyć 10% wartości aktywów subfunduszu.
5. Do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO z zastrzeżeniem pkt 2)-4), nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów subfunduszu w:
      a) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
      b) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych;
   2) suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1), nie może przekraczać 80% wartości aktywów subfunduszu;
   3) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu;
   4) lokat w listy zastawne nie uwzględnia się przy ustalaniu limitu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1).
6. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi do lokat aktywów subfunduszy stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   1) NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości aktywów subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   2) w przypadku, o którym mowa w pkt 1), NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej;
   3) łączna wartość lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości aktywów subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów subfunduszu.
7. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej nie stosuje się do lokat:
   1) w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
      a) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
      b) jednostki samorządu terytorialnego,
      c) państwa członkowskie,
      d) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
      e) państwa należące do OECD,
      f) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   2) w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w pkt 1), przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów subfunduszu, z zastrzeżeniem pkt 3) poniżej,
   3) NN Parasol FIO, jeżeli ppolityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak wskazuje, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt 2), z tym, że NN Parasol

FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat aktywów subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu,

4) emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) może być wyłącznie podmiot wskazany w części Statutu odnoszącej się do danego subfunduszu.

8. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może lokować nie więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w:
   1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 3 pkt 3),
   3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.
9. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu tak stanowi, nie stosuje się ograniczeń określonych w ust. 8 i NN Parasol FIO może lokować więcej niż 10% wartości aktywów subfunduszu łącznie w kategorie lokat, o których mowa w ust. 8, z zastrzeżeniem, że:
   1) NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 20% wartości aktywów subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu,
   2) łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów subfunduszu.
10. Jeżeli polityka inwestycyjna odnosząca się do danego subfunduszu nie stanowi inaczej, NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 11, pod warunkiem że:
   1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym subfunduszu,
   2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez NN Parasol FIO, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które NN Parasol FIO zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      b) kursów walut w związku z lokatami NN Parasol FIO,
      c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań NN Parasol FIO,
   3) bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt. 1), 2) i 4), stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
   4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2, lub przez rozliczenie pieniężne.
11. NN Parasol FIO może zawierać umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
12. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawierane przez Fundusz w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym NN Subfunduszu Obligacji, mogą być transakcjami terminowymi (futures lub forward) lub opcjami, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, które mogą być przedmiotem lokat NN Parasol FIO, lub kursy walut, lub umowami o przyszłe stopy procentowe, lub transakcjami wymiany stóp procentowych (swapami stóp procentowych), swapami walutowymi lub swapami ryzyka kredytowego (w tym instrumentami CDX oraz iTraxx). Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne bez względu na ich cel może odbywać się wyłącznie pod warunkami i na zasadach określonych w Ustawie oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, oraz przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej, NN Parasol FIO jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Regulacji tej nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy.
14. NN Parasol FIO może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w ust. 26, a wbudowany Instrument Pochodny:
   1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny Instrument Pochodny;
   2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
   3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów

wartościowych.

15. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria określone w ust. 31-35, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 14.
16. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
17. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego uwzględnia się przy stosowaniu przez NN Parasol FIO limitów inwestycyjnych.
18. Kryteria wyboru Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zostały wskazane w ust. 1 pkt 5).
19. Warunki zastosowania Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są następujące:
    1) ograniczenie ryzyka inwestycyjnego i dążenie do ograniczenia wahań Wartości Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w warunkach silnych wahań cen Aktywów wchodzących w skład portfela subfunduszu,
    2) w przypadku transakcji zawartych w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym należy spełnić co najmniej jeden z poniższych warunków:
        a) planowany koszt transakcyjny osiągnięcia ekspozycji, w danym okresie czasu, przy użyciu Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych jest niższy lub przynajmniej porównywalny z kosztami ekwiwalentnej transakcji na rynku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego , będących instrumentami bazowymi dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych,
        b) nabycie przez Subfundusz papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących instrument bazowy Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, w krótkim czasie nie byłoby możliwe albo wiązałoby się z dodatkowym ryzykiem walutowym, ryzykiem rozliczenia, ryzykiem kredytowym, ryzykiem płynności lub ryzykiem związanym z przechowaniem aktywów, lub też ze związanymi z nimi dodatkowymi kosztami lub obowiązkami podatkowymi,
        c) transakcje na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwalają na uzyskanie ekspozycji na stopę procentową, której uzyskanie poprzez transakcje zakupu bądź sprzedaży dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego byłoby mniej korzystne lub niemożliwe,
        d) transakcja na Instrumentach Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych, pozwala osiągnąć dodatkowy i obciążony niskim ryzykiem dochód wynikający z nieefektywności kwotowań na rynku Instrumentów Pochodnych lub pomiędzy kwotowaniami danego Instrumentu Pochodnego i kwotowaniami aktywów stanowiącymi jego instrument bazowy (transakcje arbitrażowe).
20. NN Parasol FIO może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
21. NN Parasol FIO może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
22. Pożyczka, o której mowa w ust. 21, może zostać udzielona pod warunkiem, że:
    1) NN Parasol FIO otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które NN Parasol FIO może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez NN Parasol FIO dla wyceny aktywów NN Parasol FIO, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie ewidencjonowane na rachunkach NN Parasol FIO, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach NN Parasol FIO będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których

mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowym.

23. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.
24. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym subfunduszu nie może przekroczyć limitów, o których mowa w ust. 2 - 9 powyżej.
25. Na potrzeby określenia polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych:
    1) za akcje zagraniczne uważa się akcje wyemitowane przez spółki mające siedzibę za granicą i nabywane na rynku regulowanym w państwie członkowskim, innym niż Rzeczpospolita Polska,
    2) za zagraniczne papiery dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą.
    2a) za zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego uważa się Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty mające siedzibę za granicą,
    3) za krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) nie dłuższym niż 1 rok,
    4) za średnioterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 1 rok, ale nie dłuższym niż 3 lata,
    5) za długoterminowe dłużne papiery wartościowe (instrumenty dłużne) uważa się papiery wartościowe (instrumenty dłużne) ze średnim ważonym terminem do wykupu (duration) dłuższym niż 3 lata,
    6) za krótkoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 1 rok,
    7) za średnioterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont nie dłuższy niż 3 lata,
    8) za długoterminowy horyzont inwestycyjny uważa się horyzont dłuższy niż 3 lata,
    9) za instrumenty dłużne uważa się dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w szczególności obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, z wyłączeniem obligacji zamiennych.
26. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, powinny spełniać następujące kryteria:
    1) potencjalna strata NN Parasol FIO wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
    2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez NN Parasol FIO wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika;
    3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
        a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    4) informacje na ich temat są dostępne:
        a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2),
        b) NN Parasol FIO, w sposób regularny i dokładny – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2 pkt 5);
    5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną subfunduszu;
    6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym NN Parasol FIO.
27. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1), uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 26 pkt 2).
28. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w ust. 26 oraz następujące kryteria:
    1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
        b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
    2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:
        a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
        b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
29. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w ust. 28 pkt 2).
30. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w ust. 26. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w ust. 2.
31. NN Parasol FIO może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 4), o ile istnieje możliwość ustalenia w każdym czasie ich wiarygodnej wartości w oparciu o wartość godziwą lub skorygowaną cenę nabycia, o których mowa w przepisach dotyczących rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

32. Jeżeli z informacji posiadanych przez NN Parasol FIO nie wynika inaczej, przyjmuje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 1), spełniają kryteria odnośnie istnienia co do nich podaży i popytu umożliwiających ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego, oraz kryteria, o których mowa w ust. 31.
33. Uznaje się, że Instrumenty Rynku Pieniężnego lub ich emitent spełniają kryterium podlegania regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i ich oszczędności, o którym mowa w ust. 2 pkt 4), w przypadku gdy:
    1) instrumenty te są zbywalne bez ograniczeń;
    2) są dostępne odpowiednie informacje na ich temat, w tym informacje umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty.
34. Za odpowiednie informacje, o których mowa w ust. 33 pkt 2), uznaje się:
    1) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. c), oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego emitowanych przez właściwe regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego albo przez organizację międzynarodową, a które nie są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, państwo członkowskie albo w przypadku państwa federalnego będącego państwem członkowskim – przez jednego z członków federacji:
        a) informacje o emisji lub programie emisji, a także o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz które są sprawdzane przez wyspecjalizowany i niezależny od emitenta podmiot, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji;
    2) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b):
        a) informacje o emisji lub programie emisji lub o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego, które podlegają aktualizacji w sposób regularny oraz w każdym przypadku, gdy ma miejsce znaczące zdarzenie, oraz
        b) dostępne wiarygodne dane ilościowe dotyczące emisji lub programu emisji lub inne dane umożliwiające właściwą ocenę ryzyka kredytowego związanego z inwestycjami w takie instrumenty;
    3) w przypadku Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 2 pkt 4) lit. a), z wyjątkiem instrumentów emitowanych przez Narodowy Bank Polski, bank centralny państwa członkowskiego albo przez Europejski Bank Centralny oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 1) – informacje o emisji lub programie emisji lub informacje o sytuacji prawnej i finansowej emitenta przed emisją Instrumentu Rynku Pieniężnego.
35. Za podmiot, o którym mowa w ust. 2 pkt 4) lit. b), podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne jak określone prawem wspólnotowym, uznaje się podmiot, który:
    1) ma swoją siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Szwajcarii, Japonii, Kanadzie albo w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub
    2) posiada rating przynajmniej na poziomie inwestycyjnym, lub
    3) na podstawie szczegółowej analizy można wykazać, że reguły ostrożności stosowane w odniesieniu do tego podmiotu są co najmniej tak rygorystyczne, jak ustanowione przez prawo wspólnotowe.

Opłaty za zarządzanie w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym NN Subfunduszu Obligacji
§ 10

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
1a) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
1b) 0,98% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2,
2) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
4) 1,13% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 0,83% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 0,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 0,8% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

Zasady polityki inwestycyjnej, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat oraz opłaty za zarządzanie w pozostałych subfunduszach wydzielonych w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym
§10a

1. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Konserwatywnego, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego, zasady dywersyfikacji lokat oraz opłaty za zarzadzanie w NN Subfunduszu Konserwatywnym.
    a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 1 pkt i.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-8, 10-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 1 pkt i.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   - NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   - w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w pierwszym tiret powyżej;
   - łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pierwszym tiret powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   - w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   - w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego, z zastrzeżeniem § 10a ust. 1 pkt k, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego:
   - Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Subfundusz Konserwatywny, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w średnim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Konserwatywny będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
   - Główne kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego określa § 9 ust. 1.

i. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Konserwatywnego oraz inne ograniczenia inwestycyjne NN Subfunduszu Konserwatywnego:
   - NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2),
     lit. b) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w zagraniczne akcje,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, oraz depozyty – co najmniej 70% Wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Konserwatywnego,
     lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi

emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) łącznie z lokatami, o których mowa w lit. d) – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5)– od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego,

lit. k) dla lokat, o których mowa w lit. c) – g) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

j. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Konserwatywnego mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

k. Zgodnie z § 9 ust. 7 Części I Statutu oraz pkt g) powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w pkt h) tiret drugie powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego.

l. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Konserwatywnego łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

m. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Konserwatywnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

n. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Konserwatywnego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

o. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Konserwatywnym wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,47% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,47% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,27% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,50%.

2. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a

ust. 2 pkt i.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-7, 9-19 i 21-24, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 2 pkt i.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   - NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   - w przypadku, o którym mowa w pkt 1, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
   - łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   - w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   - w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji, z zastrzeżeniem § 10a ust. 2 pkt k, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji
   - Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w krótkim horyzoncie inwestycyjnym. NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji będzie inwestował w dłużne papiery wartościowe i instrumenty finansowe głównie emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej.
   - Główne kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji określa § 9 ust. 1.

i. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji
   - NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2),
     lit. b) NN Parasol FIO nie będzie dokonywał lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w zagraniczne akcje,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 15% do 100% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 85% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) - od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5)– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. g) listy zastawne – 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego– od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji,

lit. k) dla lokat, o których mowa w pkt e)-g) i i) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5).

j. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji mogą być lokowane w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

k. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz pkt g powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 6 ust. 7 pkt 2) powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji.

l. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

m. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością Krótkoterminowych Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

n. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Krótkoterminowych Obligacji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

o. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Krótkoterminowych Obligacji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 0,67% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 0,62% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,

8) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

3. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu

Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 3 pkt j.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 3 pkt j.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
   - NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
   - w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
   - łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
   - w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
   - w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, z zastrzeżeniem § 10a ust. 3 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:
   - Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa Subfunduszu będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w instrumenty dłużne wynosi 70%.
   - Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu:
   - NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     - lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) – od 10% do 50% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
     - lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,
     - lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9

ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 45% do 90% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu,

lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),

lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz punkt g. powyżej NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w punkcie g. tiret drugie powyżej i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Stabilnego Wzrostu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Stabilnego Wzrostu wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 1,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 1,77% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,52%.

4. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Zrównoważonego, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Zrównoważonym.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 4 pkt j.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 4 pkt j.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego, z zastrzeżeniem § 10a ust. 4 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
   h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
   i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego.
      – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego będą inwestowane zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w instrumenty dłużne wynosi 50%.
      – Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.
   j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Zrównoważonego:

– NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) Części I Statutu – od 30% do 70% wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 20% do 70% Wartości Aktywów Netto NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. j) depozyty – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego,
  lit. i) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
  lit. j) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Zrównoważonego mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 4 pkt g. NN Parasol FIO określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 10a ust. 4 pkt g. tiret drugie i lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, z tym, że NN Parasol FIO obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Zrównoważonego łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Zrównoważonego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Zrównoważonego może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Zrównoważonym wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
  1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla

Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,

2) 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,

3) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,

6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,

7) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

8) 1,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,

9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,58%.

5. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Akcji, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Akcji, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Akcji oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Akcji.

a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 5 pkt j.

b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Akcji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 5 pkt j.

c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Akcji określa § 9 ust. 20.

d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji.

f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:

– NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;

– w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;

– łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji.

g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:

– w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

– w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji, z zastrzeżeniem § 10a ust. 5 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Akcji:

– Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Akcji będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu. Aktywa NN Subfunduszu Akcji będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub

Narodowy Bank Polski.
- Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Akcji:
- NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Akcji będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
  - lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) – od 70% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji,
  - lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
  - lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

k. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Akcji mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

l. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 5 pkt g. NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 5 pkt g tiret pierwsze.

m. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Akcji łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

n. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

o. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Akcji może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej..

p. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Akcji wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
  1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
  1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
  2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
  3) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,

4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

6. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 6 pkt k.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 6 pkt k niniejszego rozdziału.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek, z zastrzeżeniem § 10a ust. 6 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.
   h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.
   i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek
      – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w długim horyzoncie inwestycyjnym. Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będą inwestowane przede wszystkim w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach

wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będą mogły być inwestowane również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

– Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. Za średnie i małe spółki uważa się spółki:
   – których udział w indeksie WIG nie przekracza 2%, w przypadku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, lub
   – których kapitalizacja rynkowa jest nie wyższa niż 5 miliardów euro (lub równowartość tej wartości w innej walucie), w przypadku spółek notowanych na innych rynkach regulowanych.

k. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek
   – NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2)– od 70% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. g) listy zastawne – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3– od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek,
     lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
     lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) - h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

l. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

m. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 6 pkt g. NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 6 pkt g. tiret pierwsze.

n. Zgodnie z § 9 ust. 9 i 10 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

o. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

p. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Średnich i Małych Spółek może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego

Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

r. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Średnich i Małych Spółek wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1
   2) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   3) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S.

7. Zasady polityki inwestycyjnej NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania; kryteria doboru loka NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania oraz opłaty za zarządzanie w NN Subfunduszu Polskim Odpowiedzialnego Inwestowania.
   a. NN Parasol FIO może lokować Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w § 9 ust. 2, 3, 10, 11, 14 i 15, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 7 pkt k niniejszego rozdziału.
   b. NN Parasol FIO dokonując lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 ust. 3-19 i 21-23, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w § 10a ust. 7 pkt k niniejszego rozdziału.
   c. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez NN Parasol FIO w ciężar Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania określa § 9 ust. 20.
   d. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 2) NN Parasol FIO określa, że może lokować Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
   e. Zgodnie z § 9 ust. 4 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania.
   f. Zgodnie z § 9 ust. 6 NN Parasol FIO określa, że do lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania stosują się następujące ograniczenia inwestycyjne:
      – NN Parasol FIO może lokować do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
      – w przypadku, o którym mowa w tiret pierwszym, NN Parasol FIO nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej;
      – łączna wartość lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których NN Parasol FIO ulokował ponad 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w tiret pierwszym powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania.
   g. Zgodnie z § 9 ust. 7 NN Parasol FIO określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 4 - 6 nie stosuje się do lokat:
      – w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, jednostki samorządu państwa członkowskiego, państwa należące do OECD, międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
      – w takim wypadku NN Parasol FIO może lokować do 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w tiret pierwszym, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, któ-

rych przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania, z zastrzeżeniem § 10a ust. 7 pkt l, który określa przypadki, gdy NN Parasol FIO może nie stosować ograniczeń określonych w niniejszym punkcie.

h. Przy zachowaniu ograniczeń wskazanych w § 9 ust. 21 - 23, NN Parasol FIO udziela innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.

i. Kryteria doboru lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpwiedzialnego Inwestowania:
   – Głównym kryterium, którym będzie kierował się NN Parasol FIO, jest wzrost wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w długim horyzoncie inwestycyjnym. Istotnym elementem doboru lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności NN Parasol FIO nie będzie inwestował Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego.
   – Główne kryteria doboru lokat określa § 9 ust. 1.

j. skreślone

k. Zasady dywersyfikacji lokat NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania:
   – NN Parasol FIO dokonując lokat Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
     lit. a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2) lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty finansowe lub uznane indeksy, w skład których wchodzą instrumenty finansowe o charakterze udziałowym stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – od 50% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. b) zagraniczne akcje – od 0% do 50% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. c) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, spełniające warunki określone w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. d) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1) lub 2), nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. e) Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 4) – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. f) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 5) – od 0% do 5% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. g) listy zastawne – 0% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. h) zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. i) jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 3 – od 0% do 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. j) depozyty – od 0% do 20% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. k) lokaty, o których mowa w lit. b) i h), łącznie – od 0% do 100% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania,
     lit. l) dla lokat, o których mowa w lit. a) i b) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. a),
     lit. m) dla lokat, o których mowa w lit. c) – h) obowiązuje łącznie limit wskazany w lit. c).

l. Zgodnie z § 9 ust. 2 pkt 1) NN Parasol FIO określa, że Aktywa NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania mogą być lokowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), Giełdzie Papierów Wartościowych w Stanach Zjednoczonych („NASDAQ"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku („New York Stock Exchange", „NYSE"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"), Giełdzie Papierów Wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange") oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"), a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

m. Zgodnie z § 9 ust. 7 oraz § 10a ust. 7 pkt g NN Parasol FIO określa, że nie będzie lokować ponad 35% wartości

Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wskazane w § 10a ust. 7 pkt g tiret pierwsze.

n. Zgodnie z § 9 ust. 8 i 9 NN Parasol FIO określa, że będzie lokować nie więcej niż 10% wartości Aktywów NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania łącznie w jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

o. Zgodnie z § 9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że w związku z działalnością NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne.

p. Zgodnie z §9 ust. 10 NN Parasol FIO określa, że przy uwzględnieniu warunków przewidzianych w § 9 ust. 10, 12, 13, 18 i 19, w związku z działalnością NN Subfunduszu Polskiego Odpowiedzialnego Inwestowania może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516) ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

r. NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z tytułu administracji i zarządzania NN Subfunduszem Polskim Odpowiedzialnego Inwestowania wyodrębnionym w ramach NN Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   1a) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
   2) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
   3) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
   4) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   5) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
   6) 2,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P,
   7) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
   8) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
   9) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W – 0,60%.

Wynagrodzenie Towarzystwa. Opłaty manipulacyjne. Koszty obciążające Subfundusz

§ 11

1. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:
   1) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A do końca 2034 roku,
   2) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
   3) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
   4) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
   5) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A w okresie od początku 2050 roku,
   6) 1,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 do końca 2034 roku,
   7) 1,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
   8) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
   9) 1,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
   10) 0,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 w okresie od początku 2050 roku,
   11) 1,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E do końca 2034 roku,
   12) 1,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
   13) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
   14) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
   15) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E w okresie od początku 2050 roku,
   16) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F do końca 2034 roku,
   17) 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
   18) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jedno-

stek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,

19) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
20) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F w okresie od początku 2050 roku,
21) 1,30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K do końca 2034 roku,
22) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
23) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
24) 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
25) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K w okresie od początku 2050 roku,
26) 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S do końca 2034 roku,
27) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
28) 0,55% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
29) 0,50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
30) 0,40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S w okresie od początku 2050 roku,
31) 1,20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T do końca 2034 roku,
32) 1,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
33) 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
34) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
35) 0,80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T w okresie od początku 2050 roku,
36) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W do końca 2034 roku,
37) 0,58% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
38) 0,56% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
39) 0,54% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
40) 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W w okresie od początku 2050 roku,
41) 1,11% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U do do końca 2034 roku,
42) 0,99% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2035 roku do końca 2039 roku,
43) 0,87% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2040 roku do końca 2044 roku,
44) 0,76% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2045 roku do końca 2049 roku,
45) 0,64% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2050 roku do końca 2054 roku,
46) 0,45% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U w okresie od początku 2055 roku.

2. Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobierana jest Opłata Dystrybucyjna w wysokości nie wyższej niż:
   1) 3% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   2) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K.

   Z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A1, E, F, S, T i W Opłata Dystrybucyjna nie jest pobierana .
3. Z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii K może być pobrana Opłata Umorzeniowa w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K; w przypadku, gdy kwota z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa będzie niższa niż 100 zł, kwota ta w całości jest przeznaczona na Opłatę Umorzeniową. Opłata Umorzeniowa może być pobierana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub umowy IKZE z danym Oszczędzającym i nie może być pobierana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w ramach konwersji lub zamiany. Towarzystwo z tytułu realizacji Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu nie pobiera opłat innych niż Opłata Umorzeniowa.
4. Z tytułu realizacji konwersji albo zamiany oprócz Opłaty Dystrybucyjnej może być pobierana Opłata za Konwersję albo Opłata za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A, E, F, K lub T w funduszu docelowym albo Subfunduszu docelowym.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem danego Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

5a. Niezależnie od Wynagrodzenia Towarzystwa w wysokości określonej w ust. 1, aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W 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 oraz prowizje i opłaty związane z finansowaniem Subfunduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

6. Oprócz kosztów wskazanych w ust. 5a, do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, K i U i 0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej dla poszczególnych kategorii kosztów, z Aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii poza Jednostkami Uczestnictwa kategorii W pokrywane będą następujące koszty:
   1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wskazanej poniżej wysokości Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii:
      a) 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 i K , oraz
      b) 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,
   3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Subfunduszu związanych z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,05% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Subfunduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
   8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

6a. Aktywa Subfunduszu przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii W obciążają następujące koszty:
   1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
   4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
   5) wynagrodzenie Depozytariusza;
   6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
   7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
   8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
   9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
   10) likwidacji Subfunduszu;
   11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

6b. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5 i 6 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W jest wyższa niż 10 000 000 zł.

6c. Koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11 mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii W, w skali roku."

6d. Koszty, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6e. Wysokość kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a wynika z umów, na podstawie których są naliczane, stosownych faktur i innych dokumentów księgowych lub przepisów prawa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 5a, 6 i 6a związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5a, 6 i 6a, 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.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Koszty te nie mogą przekroczyć każdorazowo kwoty 150.000 złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Funduszu, Aktywa Subfunduszu, jeżeli Subfundusz jest likwidowany w związku z likwidacją Funduszu, obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszy w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 300.000 (trzysta tysięcy) złotych. Koszty przewyższające tą kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w ust. 5a, 6 lub 6a obciążających Subfundusz z własnych środków, jak również o pobieraniu Wynagrodzenia Towarzystwa według stawek niższych niż wskazane w ust. 1 oraz o zmniejszeniu maksymalnej wysokości kosztów obciążających Subfundusz poniżej stawki określonej w ust. 6.

13. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo.

Spis treści

Rozdział I
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM 2
Rozdział II
DANE O TOWARZYSTWIE 2
Rozdział III
DANE O FUNDUSZU 5
Rozdział III.1
NN Subfundusz Perspektywa 2045 23
Rozdział III.2
NN Subfundusz Perspektywa 2040 33
Rozdział III.3
NN Subfundusz Perspektywa 2035 43
Rozdział III.4
NN Subfundusz Perspektywa 2030 53
Rozdział III.5
NN Subfundusz Perspektywa 2025 62
Rozdział III.6
NN Subfundusz Perspektywa 2020 72
Rozdział III.7
NN Subfundusz Perspektywa 2050 81
Rozdział III.8
NN Subfundusz Perspektywa 2055 92
Rozdział IV
DANE O DEPOZYTARIUSZU 103
Rozdział V
DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ 105
Rozdział VI
INFORMACJE DODATKOWE 106
Rozdział VII
ZAŁĄCZNIKI 109
WYKAZ DEFINICJI POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW UŻYTYCH W TREŚCI PROSPEKTU 109
STATUT FUNDUSZU 112

AKTUALNE INFORMACJE O ZMIANACH W PROSPEKCIE INFORMACYJNYM

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 marca 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem sporządzonym dnia 2 stycznia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III uzupełniono punkty 3.0.1 i 3.0.2;
4. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.1.6.3 i 3.6.5;
5. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3 oraz 5.5.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 kwietnia 2012 r.

W prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem sporządzonym dnia 20 marca 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1 oraz 3.0.9;
3. W Rozdziale V dodano punkt 5.2.2 oraz zmieniono punkt 5.3.3;
4. W Rozdziale VII zaktualizowano „Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" oraz uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 25 maja 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem sporządzonym dnia 2 kwietnia 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 oraz 2.9.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 5 października 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 25 maja 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkt 1.1 oraz zaktualizowano punkt 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 7 listopada 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 5 października 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.1.3, 3.0.4, 3.0.6.1, 3.0.6.2, 3.0.6.4, 3.0.9, 3.0.11.2;
3. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.6.3, 3.2.1, 3.2.6.3, 3.3.1, 3.3.6.3, 3.4.1, 3.4.6.3, 3.5.1, 3.5.6.3, 3.6.1, 3.6.6.3;
4. W Rozdziale V dodano punkt 5.2.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję „Indywidualnego Konta Zabezpieczenia Emerytalnego, IKZE" oraz „Umowy IKZE", a także zmieniono definicję „Oszczędzającego" oraz „Umowy Dodatkowej;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 7 listopada 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 listopada 2012 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 7 listopada 2012 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 w § 2 ust. 2-6 oraz w § 8 zmieniono oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziale III .1 występującą w punktach 3.1.3.1 oraz 3.1.4.1 nazwę subfunduszu ING (L) Invest Emerging Markets zastąpiono nazwą ING (L) Emerging Markets High Dividend;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 listopada 2012 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 22 lutego 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 listopada 2012 r, nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę sporządzenia aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 22 lutego 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 22 lutego 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4 oraz punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.4 i 3.0.6.2, a w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziale III.5 zmieniono poziom ryzyka wskazany w punktach 3.5.4.1 oraz 3.5.5;
5. W Rozdziałach III.1 - III.6 w punktach 3.1.7.1, 3.2.7.1, 3.3.7.1, 3.4.7.1, 3.5.7.1 oraz 3.6.7.1 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.5;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" w „Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu" dodano definicję pojęcia „Kluczowe Informacje dla Inwestorów";
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 maja 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 lipca 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;

3. W Rozdziale III zmieniono treść punktu 3.0.3.1.3, a dotychczasowa treść punktów 3.0.3.1.3 i 3.0.3.1.4 oznaczona została odpowiednio numerami 3.0.3.1.4 i 3.0.3.1.5;
4. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.6.3, 3.1.6.5, 3.2.1, 3.2.6.3, 3.2.6.5, 3.3.1, 3.3.6.3, 3.3.6.5, 3.4.1, 3.4.6.3, 3.4.6.5, 3.5.1, 3.5.6.3, 3.5.6.5, 3.6.1, 3.6.5.3, 3.6.5.6 w zakresie dodania postanowień dotyczących opłat dla jednostki uczestnictwa kategorii F;
5. W Rozdziale V dodano punkt 5.2.4;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 3 lipca 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 sierpnia 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 lipca 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono treść punktu 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono tytuły punktów 2.7.3 i 2.8;
4. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.4, wykreślono punkty 3.0.7, 3.0.8 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nim punktami), zmieniono tytuł oraz treść punktu 3.0.9 i 3.0.11, zmieniono tytuł punktu 3.0.10 oraz zaktualizowano §8 w punkcie 3.0.13;
5. W Rozdziałach III.1 - III.6 wykreślono punkty 3.1.2, 3.2.2, 3.3.2, 3.4.2, 3.5.2, 3.6.2, zmieniono podpunkty b) w punktach 3.1.4.2, 3.2.4.2, 3.3.4.2, 3.4.4.2, 3.5.4.2 i 3.6.4.2;
6. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono numerację dotychczasowych punktów 3.1.5, 3.1.6 - 3.1.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.2.5, 3.2.6 - 3.2.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.3.5, 3.3.6 - 3.3.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.4.5, 3.4.6 - 3.4.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), 3.5.5, 3.5.6 - 3.5.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami) oraz 3.6.5, 3.6.6 - 3.6.7 (wraz ze wszystkimi wydzielonymi w nich punktami), w ten sposób, że występująca w numerze każdego z tych punktów na pozycji trzeciej liczba porządkowa została zwiększona o jeden oraz dodano nowe punkty 3.1.5, 3.2.5, 3.3.5, 3.4.5, 3.5.5 oraz 3.6.5;
7. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono tytuły punktów 3.1.8.2, 3.1.8.4, 3.2.8.2, 3.2.8.4, 3.3.8.2, 3.3.8.4, 3.4.8.2, 3.4.8.4, 3.5.8.2, 3.5.8.4, 3.6.8.2 oraz 3.6.8.4,;
8. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono punkty 3.1.8.5, 3.2.8.5, 3.3.8.5, 3.4.8.5, 3.5.8.5 oraz 3.6.8.5;
9. W Rozdziale VI dodano tabelę w punkcie 6.1;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 sierpnia 2013 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 listopada 2013 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 sierpnia 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziałach III.1-III.6 w punktach 3.1.5, 3.2.5, 3.3.5, 3.4.5, 3.5.5 oraz 3.6.5 zmieniono metodę pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu;
4. W Rozdziale V zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 5.5;
5. W Rozdziale VI zmieniono tabelę w punkcie 6.1.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 15 stycznia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 listopada 2013 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zaktualizowano punkt 3.0.11.2.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 24 lutego 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 15 stycznia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II w punkcie 2.1 zmieniono adres poczty elektronicznej;
3. W Rozdziale III.4 zmieniono poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.4.4.1 i 3.4.6.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 kwietnia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 24 lutego 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.3 zmieniono poziomy ryzyka wskazane w punktach 3.3.4.1 i 3.3.6.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 kwietnia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4 oraz punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.3.2, a w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono opisy ryzyka w punktach 3.1.4.1, 3.1.4.2 a) i e), 3.2.4.1, 3.2.4.2 a) i e), 3.3.4.1, 3.3.4.2 a) i e), 3.4.4.1, 3.4.4.2 a) i e), 3.5.4.1, 3.5.4.2 a) i e), 3.6.4.1 oraz 3.6.4.2 a) i e);
5. W Rozdziałach III.1 - III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.6.7.2 oraz 3.6.8.1 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 03 września 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II. zmieniono punkt 2.9 ppkt 1;
3. W Rozdziale III. zmieniono punkt 3.0.3.1.2;
4. W Rozdziałach III.1, III.2, III.3, III.4, III.5, III.6 zmienono odpowiednio punkt 3.1.7.3, punkt 3.2.7.3, punkt 3.3.7.3, punkt 3.4.7.3, punkt 3.5.7.3, punkt 3.6.7.3;

5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 03 września 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 grudnia 2014 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 września 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.6, 2.7.3, 2.8 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 - III.6 zmieniono punkty 3.1.7.6, 3.2.7.6, 3.3.7.6, 3.4.7.6, 3.5.7.6, 3.6.7.6;
4. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 10 grudnia 2014 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 kwietnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 grudnia 2014 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziałach III.1 - III.6 obniżono stawki Opłaty Dystrybucyjnej dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wskazane w punktach 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3, 3.6.7.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 7 kwietnia 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 kwietnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III.1 zaktualizowano nazwy subfunduszu i funduszu występujące w punktach 3.1.3.1 oraz 3.1.4.1 g);
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 7 kwietnia 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 maja 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 7 kwietnia 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4, 2.6 oraz punkt 2.9;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zmieniono § 8;
4. W Rozdziałach III.1 - III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1 oraz 3.6.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 21 lipca 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 maja 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono firmę Towarzystwa, nazwę Funduszu, nazwy subfunduszy, zmieniono adres strony internetowej oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W rozdziale I zmieniono firmę Towarzystwa w punkcie 1.1;
3. W rozdziale II zmieniono firmę Towarzystwa, adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej w punkcie 2.1, zmieniono punkt 2.7.3 oraz zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy wymienionych w punkcie 2.9;
4. W rozdziale III w punktach: 3.0.6.1, 3.0.6.2 oraz 3.0.6.3 zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN", w punkcie 3.0.6.1 i 3.0.6.4 zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy, a w punktach 3.0.9 oraz 3.0.12 zaktualizowano adres strony internetowej;
5. W rozdziale III w punkcie 3.0.13 zaktualizowano adres strony internetowej w § 7 oraz zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zawarte w § 8;
6. W rozdziałach III.1 - III.6 zaktualizowano nazwy funduszy i subfunduszy w punktach 3.1.3.1, 3.1.4.1, 3.1.7.2, 3.1.7.5, 3.2.3.1, 3.2.4.1, 3.2.7.2, 3.2.7.5, 3.3.3.1, 3.3.4.1, 3.3.7.2, 3.3.7.5, 3.4.3.1, 3.4.4.1, 3.4.7.2, 3.4.7.5, 3.5.3.1, 3.5.4.1, 3.5.7.2, 3.5.7.5, 3.6.3.1, 3.6.4.1, 3.6.7.2 oraz 3.6.7.5, zaktualizowano firmę wskazaną w punkcie 3.1.4.1 ppkt i), 3.2.4.1 ppkt i), 3.3.4.1 ppkt i), 3.4.4.1 ppkt i), 3.5.4.1 ppk i) oraz 3.6.4.1 ppkt i), zaktualizowano adres strony internetowej w punkcie 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3, zaktualizowano firmę Towarzystwa w punktach 3.1.7.5, 3.1.7.6, 3.2.7.5, 3.2.7.6, 3.3.7.5, 3.3.7.6, 3.4.7.5, 3.4.7.6, 3.5.7.5, 3.5.7.6, 3.6.7.5 oraz 3.6.7.6, zastąpiono określenie „Fundusze Inwestycyjne ING" określeniem „Fundusze Inwestycyjne NN" w punktach 3.1.7.6, 3.2.7.6, 3.3.7.6, 3.4.7.6, 3.5.7.6 oraz 3.6.7.6, zmieniono punkty 3.1.8, 3.2.8, 3.3.8, 3.4.8, 3.5.8 oraz 3.6.8;
7. W Rozdziale V zaktualizowano firmę Towarzystwa w punkcie 5.2.1, oraz 5.2.12 ppkt c) zaktualizowano firmę dystrybutora w punkcie 5.2.4, dodano nowy punkt 5.2.5;
8. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1, oraz zaktualizowano adres strony internetowej wskazanej w punktach 6.2 i 6.3;
9. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zaktualizowano firmę Towarzystwa oraz nazwy funduszy;
10. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 21 lipca 2015 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 października 2015 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 21 lipca 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informacje dotyczące procedury składania i rozpatrywania reklamacji.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 3 marca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 października 2015 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.2 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.3, 3.0.3.1.5, 3.0.6.1

oraz 3.0.6.4;
4. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 3 marca 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 3 marca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4 oraz punkt 2.7.2;
3. W Rozdziale III w punkcie 3.0.13 zaktualizowano § 8;
4. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono punkty 3.1.4.1, 3.1.6, 3.2.4.1, 3.2.6, 3.3.4.1, 3.3.6, 3.4.4.1, 3.4.6, 3.5.4.1, 3.5.6, 3.6.4.1 oraz 3.6.6;
5. W Rozdziałach III.1 – III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1 oraz 3.6.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale IV dodano punkt 5 w punkcie 4.3;
7. W Rozdziale V zastąpiono firmę Atlantic Fund Services Sp. z o.o. firmą Moventum Sp. z o.o., zaktualizowano firmę dystrybutora wskazaną w punkcie 5.2.3;
8. W Rozdziale V w punkcie 5.5 zmieniono podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych;
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 31 maja 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 9 czerwca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale V w punkcie 5.1 wykreślono punkt 5.1.2, a obecną treść punktu 5.1.1 oznaczono numerem 5.1;
3. W Rozdziale V zmieniono treść punktu 5.2 poprzez usunięcie dotychczasowych punktów 5.2.1 – 5.2.5, wydzielenie punktu 5.2.1 oraz przeniesienie danych o podmiotach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa do punktów 5.2.1.1 – 5.2.1.5.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 czerwca 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 czerwca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.1.4.1 ppkt a) i ppkt g), 3.2.3.1, 3.2.4.1 ppkt a) i g), 3.3.3.1, 3.3.4.1 ppkt a) i ppkt g), 3.4.3.1, .3.4..4.1 ppkt a) i ppkt g), 3.5.3.1, 3.5.4.1 ppkt a) i g), 3.6.3.1, 3.6.4.1 ppkt a) i g);
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 czerwca 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 4 grudnia 2016 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 czerwca 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zmieniono punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.7.1 oraz 2.7.3;
4. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.4 oraz 3.0.9;
5. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono punkty 3.1.4.2 ppkt b), 3.2.4.2 ppkt b), 3.3.4.2 ppkt b), 3.4.4.2 ppkt b), 3.5.4.2 ppkt b) oraz 3.6.4.2 ppkt b);
6. W Rozdziale IV zmieniono pkt. 4.2.1 oraz 4.2.2;
7. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1 oraz dodano „Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń wraz ze wskazaniem strony internetowej, na której polityka ta jest udostępniona";
8. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicję pojęć „Agent Transferowy", „Depozytariusz", „Ustawa", oraz dodano definicję pojęć „Informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego" i „Zgromadzenie Uczestników";
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 4 grudnia 2016 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 4 grudnia 2016 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkt 2.7.3;
3. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.7.2, 3.2.7.2, 3.3.7.2, 3.4.7.2, 3.5.7.2 oraz 3.6.7.2;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 11 stycznia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 informację o podmiocie uprawnionym do prowadzenia postępowania w sprawie pozasądowego rozwiązywania sporów konsumenckich.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 31 maja 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 11 stycznia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:
1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 oraz 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1 oraz 3.6.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
4. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 września 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 31 maja 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.2 oraz 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono treść punktów 3.0.6.3 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 września 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 grudnia 2017 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 września 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zaktualizowano punkty 1.1 oraz 1.2;
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1 oraz 2.7.2;
4. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 grudnia 2017 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 2 stycznia 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 grudnia 2017 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II dodano punkt 2.10;
3. W Rozdziale III dodano punkt 3.0.15;
4. W Rozdziale IV zmieniono punkty 4.2.1 i 4.2.2 oraz dodano punkty 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4.8 i 4.9;
5. W Rozdziale V dotychczasową treść punktu 5.3 oznaczono nowym numerem 5.3.1, a ponadto dodano punkty 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4 i 5.7;
6. W Rozdziale VI zmieniono punkt 6.1;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 2 stycznia 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 2 stycznia 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4, 2.7.3 i 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1;
4. W Rozdziałach III.1, III.2 oraz III.5 zaktualizowano poziom ryzyka wskazany w punktach 3.1.4.1, 3.1.6, 3.2.4.1, 3.2.6 oraz 3.5.4.1;
5. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono treść profili ryzyka w punktach 3.1.6, 3.2.6, 3.3.6, 3.4.6, 3.5.6 oraz 3.6.6;
6. W Rozdziałach III.1 – III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1 oraz 3.6.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono treść punktów 3.1.7.6, 3.2.7.6, 3.3.7.6, 3.4.7.6, 3.5.7.6 oraz 3.6.7.6.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 czerwca 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III dotychczasowy punkt 3.0.3.1.5 oznaczono numerem 3.0.3.1.6 oraz dodano nową treść punktu 3.0.3.1.5;
3. W Rozdziale III zmieniono treść wydzielonych w ramach punktu 3.0.6.1 akapitów: „Wpłaty do Subfunduszy", „Opłata Dystrybucyjna" oraz „Zbywanie Jednostek Uczestnictwa";
4. W Rozdziale III zmieniono treść punktu 3.0.6.4;
5. W związku z rozpoczęciem zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii S w Rozdziałach III.1-III.6 zaktualizowano punkty 3.1.1,3.1.7.2, 3.1.7.5, 3.2.1, 3.2.7.2, 3.2.7.5, 3.3.1, 3.3.7.2, 3.3.7.5, 3.4.1, 3.4.7.2, 3.4.7.5, 3.5.1, 3.5.7.2, 3.5.7.5, 3.6.1, 3.6.7.2 oraz 3.6.7.5;
6. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono treść punktów 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3;
7. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zamieniono definicje pojęć Opłata Dystrybucyjna, Opłata Umorzeniowa, Opłata za Konwersję oraz Opłata za Zamianę;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 29 czerwca 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 września 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 czerwca 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.6 zmieniono treść punktów 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które zostały ogłoszone w dniu 29 czerwca 2018 r. i weszły w życie z dniem 29 września 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 19 października 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 września 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu,
2. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.3.1.1, 3.0.3.1.2, 3.0.3.1.3, 3.0.3.1.4, 3.0.3.1.6 oraz dodano nowy punkt 3.0.3.1.7;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1, 3.0.6.3 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziałach III.1- III.6 zmieniono punkty 3.1.7.3, 3.2.7.3, 3.3.7.3, 3.4.7.3, 3.5.7.3 oraz 3.6.7.3;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które zostały ogłoszone i weszły w życie w dniu 19 października 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 9 listopada 2018 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 19 października 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu,
2. W Rozdziale VII „Załączniki" dokonano poprawek statutu Funduszu usuwających błędy zawarte w statutcie Funduszu załączonym do Prospektu zaktualizowanego w dniu 19 października 2018 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 stycznia 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 9 listopada 2018 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III dodano punkt 3.0.3.1.8 oraz zmieniono punkty 3.0.6.1 oraz 3.0.6.4;
4. W Rozdziałach I-VI zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.3.1, 3.1.7.5, 3.2.1, 3.2.3.1, 3.2.7.5, 3.3.1, 3.3.3.1, 3.3.7.5, 3.4.1, 3.4.3.1, 3.4.7.5, 3.5.1, 3.5.3.1, 3.5.7.5, 3.6.1, 3.6.3.1 oraz 3.6.7.5;
5. W Rozdziale V wykreślono punkt 5.2.1.5;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 22 listopada 2018 r. oraz zmiany statutu Funduszu, które zostały ogłoszone i weszły w życie z dniem 28 stycznia 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 kwietnia 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 stycznia 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej dodano nazwy nowych subfunduszy tj. NN Subfundusz Perspektywa 2050 oraz NN Subfundusz Perspektywa 2055, zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.1, a w punkcie 3.0.13 w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
4. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.1.3.2, 3.1.4.1, 3.2.3.1, 3.2.3.2, 3.2.4.1, 3.3.3.1, 3.3.3.2, 3.3.4.1, 3.4.3.1, 3.4.3.2, 3.4.4.1, 3.5.3.1, 3.5.3.2, 3.5.4.1, 3.6.3.1, 3.6.3.2, 3.6.4.1;
5. W związku z utworzeniem NN Subfunduszu Perspektywa 2050 dodano Rozdział III.7;
6. W związku z utworzeniem NN Subfunduszu Perspektywa 2055 dodano Rozdział III.8;
7. W Rozdziale VI zmieniono tabelę w punkcie 6.1;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 kwietnia 2019 r.;
9. W spisie treści dodano Rozdziały III.7 i III.8.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 maja 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 kwietnia 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.4;
4. W Rozdziale III zaktualizowano punkt 3.0.6.4 oraz zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w § 8 punktu 3.0.13;
5. W Rozdziałach III.1 – III.6 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1 oraz 3.6.8.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 maja 2019 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 października 2019 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 maja 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zmieniono punkty 2.6 i 2.7.2 oraz zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu zmieniono definicje pojęcia „Fundusze Inwestycyjne NN" poprzez włączenie do tego pojęcia NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 30 marca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 października 2019 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rodziale I zmienion punkty 1.1 i 1.2;
3. W Rozdziale II zmienio punkty 2.7.1, 2.7.3 i 2.9;
4. W Rozdziałach III.1 – III.6 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.7.5, 3.2.1, 3.2.7.5, 3.3.1, 3.3.7.5, 3.4.1, 3.4.7.5, 3.5.1, 3.5.7.5, 3.6.1 oraz 3.6.7.5;
5. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 30 marca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 29 maja 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 30 marca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4;
3. W Rozdziałach III.1 – III.8 zmieniono punkty 3.1.4.1 (i), 3.2.4.1 (i), 3.3.4.1 (i), 3.4.4.1 (i), 3.5.4.1 (i), 3.6.4.1 (i), 3.7.3.1 (i) oraz 3.8.3.1 (i);
4. W Rozdziałach III.1 – III.8 w punktach 3.1.7.2, 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.7.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.7.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.7.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.7.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.7.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.7.7.1 oraz 3.8.7.1 uwzględniono aktualne dane finansowe.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 20 lipca 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 29 maja 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale I zaktualizowano punkty 1.1 i 1.2;
3. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.7.1, 2.7.3 oraz 2.9;
4. W Rozdziale V wykreślono treść punktu 5.2.1.4;
5. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 20 lipca 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 grudnia 2020 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 20 lipca 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale V zmieniono punkt 5.1;
4. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 grudnia 2020 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 grudnia 2020 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III.1 zmieniono punkt 3.1.7.5;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono punkt 3.2.7.5;
5. W Rozdziale III.3 zmieniono punkt 3.3.7.5;
6. W Rozdziale III.4 zmieniono punkt 3.4.7.5;
7. W Rozdziale III.5 zmieniono punkt 3.5.7.5;
8. W Rozdziale III.6 zmieniono punkt 3.6.7.5;
9. W Rozdziale III.7 zmieniono punkt 3.7.6.5;
10. W Rozdziale III.8 zmieniono punkt 3.8.6.5;
11. W Rozdziale VII uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 10 marca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz zmieniono datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziałach III.1-III.6 dodano podpunkt l) odpowiednio w punktach 3.1.4.1, 3.2.4.1, 3.3.4.1, 3.4.4.1, 3.5.4.1 oraz 3.6.4.1;
3. W Rozdziałach III.7 i III.8 dodano podpunkt l) odpowiednio w punktach 3.7.3.1 oraz 3.8.3.1;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 dodano informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych;
5. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje pojęć „Aktywnego korzystania z praw właścicielskich" oraz „Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych lub SFDR".

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 28 maja 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 10 marca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkty 2.4 i 2.9;
3. W Rozdziałach III.1 – III.8 zmieniono punkty 3.1.5, 3.2.5, 3.3.5, 3.4.5, 3.5.5, 3.6.5, 3.7.4 oraz 3.8.4;
4. W Rozdziałach III.1 – III.8 zmieniono punkty 3.1.7.2, 3.2.7.2, 3.3.7.2, 3.4.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.7.6.2 oraz 3.8.6.2;
5. W Rozdziałach III.1 – III.8 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.7.7.1 oraz 3.8.7.1 uwzględniono aktualne dane finansowe;
6. W Rozdziałach III.1 – III.8 zaktualizowano punkty 3.1.7.5, 3.2.7.5, 3.3.7.5, 3.4.7.5, 3.5.7.5, 3.6.7.5, 3.7.6.5 oraz 3.8.6.5;
7. W Rozdziale V zaktualizowano dane wskazane w punkcie 5.1;
8. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 wykreślono tabelę zawierającą zestawienie metod pomiaru całkowitej ekspozycji funduszy;
9. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 28 maja 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 28 maja 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.13, w tym w § 8 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;
3. W Rozdziale V w punkcie 5.6 wskazano dane podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, a w punkcie 5.7 wskazano dane o podmiocie, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 6 lipca 2021 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 lipca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano nazwy w punkcie 2.9;
3. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 6 lipca 2021 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 6 lipca 2021 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano dane adresowe w punkcie 2.6 oraz zmieniono punkty 2.7.2 oraz 2.9;
3. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 informacje wymagane zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych uzupełniono inforamcjami wymaganymi Rozporządzeniem 2020/852;

4. W Rozdziale VII w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicje pojęcia „Rozporządzenie 2020/852";
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 12 kwietnia 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 stycznia 2022 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.3;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.6.1, 3.0.6.3, 3.0.6.4 oraz 3.0.6.5;
4. W Rozdziale VI dokonano zmiany treści punktu 6.1;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 12 kwietnia 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 11 maja 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 12 kwietnia 2022 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.4;
3. W Rozdziale III zmieniono punkty 3.0.11.1, 3.0.11.2, oraz 3.0.11.3;
4. W Rozdziale III.1-III.6 zmieniono punkty 3.1.3.1, 3.2.3.1, 3.3.3.1, 3.4.3.1, 3.5.3.1 oraz 3.6.3.1;
5. W Rozdziałach III.1 – III.8 zmieniono punkty 3.1.7.2, 3.2.7.2, 3.3.7.2, 3.4.7.2, 3.5.7.2, 3.6.7.2, 3.7.6.2 oraz 3.8.6.2;
6. W Rozdziałach III.1 – III.8 w punktach 3.1.8.1, 3.1.8.2, 3.2.8.1, 3.2.8.2, 3.3.8.1, 3.3.8.2, 3.4.8.1, 3.4.8.2, 3.5.8.1, 3.5.8.2, 3.6.8.1, 3.6.8.2, 3.7.7.1, 3.7.7.2, 3.8.7.1 orz 3.8.7.2 uwzględniono aktualne dane finansowe;
7. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 4 maja 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 września 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 11 maja 2022 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.9;
3. W Rozdziale III dodano punkt 3.0.3.1.9;
4. W Rozdziałach III.1-III.8 zmieniono punkty 3.1.1, 3.1.7.5, 3.2.1, 3.2.7.5, 3.3.1, 3.3.7.5, 3.4.1, 3.4.7.5, 3.5.1, 3.5.7.5, 3.6.1, 3.6.7.5, 3.7.1, 3.7.6.5, 3.8.1 oraz 3.8.6.5;
5. W Rozdziale V zaktualizowano punkt 5.5;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 1 września 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 8 grudnia 2022 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 1 września 2022 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale II zaktualizowano punkt 2.7.2;
3. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.6.1;
4. W Rozdziale III.2 zmieniono podpunkt 17) w punkcie 3.2.7.5;
5. W Rozdziale III.5 zmieniono podpunkt 8) w punkcie 3.5.7.5;
6. W Rozdziale III.6 zmieniono podpunkt 4) w punkcie 3.6.7.5;
7. W Rozdziale V wykreślono treść punktu 5.2.1.3;
8. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 8 grudnia 2022 r.

Informacje o zmianach w prospekcie z dnia 1 stycznia 2023 r.

W Prospekcie Informacyjnym, w porównaniu z Prospektem zaktualizowanym dnia 8 grudnia 2022 r., nastąpiły następujące zmiany:

1. Na stronie tytułowej zmieniono datę aktualizacji Prospektu oraz datę sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu;
2. W Rozdziale III zmieniono punkt 3.0.4;
3. W Rozdziałach III.1, III.2, III.3, III.4, III.5, III.6, III.7, III.8, zmieniono punkty 3.1.4.1, 3.1.6, 3.2.4.1, 3.2.6, 3.3.4.1, 3.3.6, 3.4.4.1, 3.4.6, 3.5.4.1, 3.5.6, 3.6.4.1, 3.6.6, 3.7.3.1, 3.7.5, 3.8.3.1, oraz 3.8.5 wraz z zastrzeżeniami do ich treści;
4. W Rozdziale VI w punkcie 6.1 zmieniono informacje wymagane SFDR;
5. W Rozdziale VII „Załączniki" w Wykazie definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu dodano definicję Kluczowych Informacji;
6. W Rozdziale VII „Załączniki" uwzględniono zmiany statutu Funduszu, które weszły w życie w dniu 1 stycznia 2023 r.

Kontakt:

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
ul. Topiel 12
00-342 Warszawa
tel.: (22) 108 57 00
faks: (22) 108 57 01
infolinia: **801 690 555**
(koszt połączenia to jedna jednostka taryfikacyjna
za każdą rozpoczętą minutę połączenia)
www.nntfi.pl