

Opis funduszy dla klientów o profilu inwestycyjnym dynamicznym

OF/GD/1/2026

Spis treści

Opis funduszy dla klientów o profilu inwestycyjnym dynamicznym lub składających żądanie nr OF/GD/1/2026

Rozdział 1. Postanowienia ogólne	3	Rozdział 18. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	22
Rozdział 2. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Oszczędnościowy Plus	4	Rozdział 19. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia obowiązujące do 6 sierpnia 2026 r.	23
Rozdział 3. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Obligacji Plus	4	Rozdział 20. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia obowiązujące od 7 sierpnia 2026 r.	24
Rozdział 4. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Stabilnego Wzrostu	5	Rozdział 21. Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Indeks Surowców	25
Rozdział 5. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Globalny Dług Korporacyjnego	6	Rozdział 22. UFK NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania	26
Rozdział 6. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2020	7	Rozdział 23. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji	28
Rozdział 7. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2025	8	Rozdział 24. Zarządzanie funduszem	29
Rozdział 8. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2030	9	Rozdział 25. Jednostki uczestnictwa	29
Rozdział 9. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2035	11	Rozdział 26. Wycena aktywów funduszu	29
Rozdział 10. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2040	12	Rozdział 27. Postanowienia końcowe	29
Rozdział 11. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2045	13	Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	30
Rozdział 12. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2050	15		
Rozdział 13. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Zrównoważony	16		
Rozdział 14. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących	17		
Rozdział 15. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji Polskich Plus	18		
Rozdział 16. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	20		
Rozdział 17. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Spółek Dywidendowych USA	21		

Opis funduszy dla klientów o profilu inwestycyjnym dynamicznym lub składających żądanie

OF/GD/1/2026

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

1. W niniejszym dokumencie, poniżej podanym terminom nadano następujące znaczenia:

- a) **„Fundusz”** – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy NN; wydzielony fundusz aktywów, stanowiący rezerwę tworzoną ze składek ubezpieczeniowych, inwestowany w sposób określony w Opisie; Fundusz to:

Fundusze niskiego ryzyka:

- UFK NN Oszczędnościowy Plus
- UFK NN Obligacji Plus

Fundusze średniego ryzyka:

- UFK NN Stabilnego Wzrostu
- UFK NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego
- UFK NN Perspektywa 2020
- UFK NN Perspektywa 2025
- UFK NN Perspektywa 2030
- UFK NN Perspektywa 2035
- UFK NN Perspektywa 2040
- UFK NN Perspektywa 2045
- UFK NN Perspektywa 2050
- UFK NN Zrównoważony
- UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących

Fundusze wysokiego ryzyka:

- UFK NN Akcji Polskich Plus
- UFK NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych
- UFK NN (L) Spółek Dywidendowych USA
- UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych
- UFK NN (L) Japonia
- UFK NN (L) Indeks Surowców
- UFK NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
- UFK NN Akcji

- b) **„Fundusz docelowy”** – odpowiednio dla każdego UFK, subfundusz wydzielony w ramach Funduszu Inwestycyjnego Otwartego lub Specjalistycznego

Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („TFI”) i wyodrębniony w ramach jego oferty;

- c) **„Data Docelowa”** – jest to rok kalendarzowy określony dla Funduszu docelowego, wyodrębnionego w ramach ING Perspektywa SFIO, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Ubezpieczonego lub inne planowane przez niego cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Ubezpieczony zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w Funduszu 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 zawarciu Umowy;
- d) **„Nationale-Nederlanden”** – Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- e) **„Warunki”** – Ogólne warunki ubezpieczenia, na podstawie których została zawarta umowa ubezpieczenia;
- f) **„Opis”** – niniejszy opis Funduszy;
- g) **„Dzień Wyceny”** – dzień roboczy, w którym dokonuje się wyceny aktywów Funduszu.
2. Pozostałe określenia użyte w Opisie mają znaczenia takie jak w Warunkach.

§ 2

Opis określa cel i zasady funkcjonowania Funduszu związanego z Umową, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi Ubezpieczony.

Rozdział 2. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Oszczędnościowy Plus

Fundusz niskiego ryzyka

§ 3

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Konserwatywny.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie w krótkim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują bardzo niskie ryzyko związane z inwestycjami w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

§ 5

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - b) Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 6

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego 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.

§ 7

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych, w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 3. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Obligacji Plus

Fundusz niskiego ryzyka

§ 8

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Obligacji.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 9

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w długoterminowe dłużne instrumenty finansowe.

§ 10

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
- a) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 50% do 100% wartości aktywów;
 - b) Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 11

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego 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.

§ 12

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych, w tym przede wszystkim ryzyko stopy procentowej obejmujące ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane wzrostem rynkowych stóp procentowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 4. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Stabilnego Wzrostu

Fundusz średniego ryzyka

§ 13

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Stabilnego Wzrostu.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 14

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 15

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Do 30 czerwca 2026 r. neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 30%, a w instrumenty dłużne wynosi 70%. Od 1 lipca 2026 r. neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 33%, a w instrumenty dłużne wynosi 67%.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 10% do 50% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 45% do 90% wartości aktywów.

§ 16

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:

1. dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- 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.

§ 17

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- ryzyko rozliczenia;
- ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 5. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Globalny Dług Korporacyjny

Fundusz średniego ryzyka

§ 18

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 19

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do euro.

§ 20

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) zasadniczo inwestuje (co najmniej dwie trzecie aktywów) w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (co wyjaśnia przyczynę wyższej dochodowości: w celu skompensowania takiego ryzyka, spółka z niższym ratingiem oferuje obligacje o wysokiej dochodowości; dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC).
- Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 21

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) do portfela ING Globalnego Obligacji Wysokodochodowych 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 innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 22

- Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne instrumenty finansowe. Uczestnicy akceptują ryzyko wynikające z inwestycji przede wszystkim w obligacje wysokodochodowe emitowane w dowolnym miejscu na świecie przez spółki, na których ciąży ryzyko zdolności do pełnej realizacji zobowiązań (dla rynków instrumentów wysokodochodowych ratingi kształtują się na poziomie od BB+ do CCC). Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują wysoki poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Subfunduszu denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Global High Yield (Former NN).
- Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - ryzyko rozliczenia;
 - ryzyko płynności;
 - ryzyko walutowe.
- Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
 - opis polityki inwestycyjnej,
 - poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - kryteria doboru lokat,
 - ograniczenia i limity inwestycyjne,
 - wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
 - pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,
- są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu

docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 6. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2020

Fundusz średniego ryzyka

§ 23

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Spokojna Perspektywa.
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 24

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2020 r.,
- oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 25

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
- Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach

funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

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

§ 26

Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 27

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 7. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2025

Fundusz średniego ryzyka

§ 28

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Spokojna Perspektywa.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 29

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2025 r.,
2. oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
3. akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, łącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, zaś w późniejszym okresie funkcjonowania Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
4. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
5. akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 30

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Dacie Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca
 - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 40%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 60% do 70%;
 - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2020 – 2025: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 70% do 100%;
 - począwszy od 2026 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 31

Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 32

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków,

ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;

3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 8. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2030

Fundusz średniego ryzyka

§ 33

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Perspektywa 2030.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 34

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2030 r.,
2. oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
3. akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,

4. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
5. akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 35

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca
 - w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 47%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 53% do 64%;
 - w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 58% do 86%;
 - w latach 2025 – 2030:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 0% do 40%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 100%;
 - począwszy od 2031 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 36

Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 37

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Fundusz średniego ryzyka

§ 38

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Perspektywa 2035.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 39

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2035 r.,
2. oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
3. akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
4. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
5. akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 40

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 54%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 46% do 58%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 77%;
- w latach 2025 – 2029:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 20% do 60%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 40% do 80%;
- w latach 2030 – 2035:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 0% do 40%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 100%;
- począwszy od 2036 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 41

Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 42

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 10. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2040

Fundusz średniego ryzyka

§ 43

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Perspektywa 2040.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 44

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2040 r.,
2. oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
3. akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu

inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,

4. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
5. akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 45

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 48% do 59%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 41% do 52%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 43% do 70%;
- w latach 2025 – 2029:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 30% do 70%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 30% do 70%;

- w latach 2030 – 2034:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 20% do 60%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 40% do 80%;
- w latach 2035 – 2040:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 0% do 40%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 100%;
- począwszy od 2041 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 46

1. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 47

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 11. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2045

Fundusz średniego ryzyka

§ 48

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Perspektywa 2045.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 49

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2045 r.,
2. oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
3. akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
4. akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
5. akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 50

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.
2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Daty Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2011 – 2014: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 53% do 65%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 35% do 47%;
- w latach 2015 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 29% do 62%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 36% do 66%;
- w latach 2025 – 2029:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 40% do 80%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 20% do 60%;
- w latach 2030 – 2034:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 30% do 70%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 30% do 70%;
- w latach 2035 – 2039:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 20% do 60%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne

instrumenty dłużne i depozyty – od 40% do 80%;

- w latach 2040 – 2045:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 0% do 40%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 100%;
- począwszy od 2046 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 80% do 100%.

§ 51

Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym, jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 52

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe.
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,

- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 12. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2050

Fundusz średniego ryzyka

§ 53

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Perspektywa 2050.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 54

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

- a) planują oszczędzanie przez okres upływający Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2050 rok,
- b) oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych,
- c) akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami w akcje lub jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestujących w akcje w początkowym okresie funkcjonowania Funduszu, 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 Funduszu oczekują zysków porównywalnych do zysków z depozytów bankowych,
- d) akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje ograniczonej części aktywów Funduszu docelowego,
- e) akceptują umiarkowane ryzyko związane z inwestycjami większości aktywów Funduszu docelowego w dłużne instrumenty finansowe lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inwestujących w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

§ 55

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją

inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

2. Od dnia utworzenia Funduszu docelowego do Dacie Docelowej oraz po tej dacie, docelowa alokacja aktywów Funduszu docelowego pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Funduszu docelowego i będzie następująca:

- w latach 2018 – 2019: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 43% do 75%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
- w latach 2025 – 2029:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 40% do 90%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 10% do 60%;
- w latach 2030 – 2034:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 40% do 80%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 20% do 60%;
- w latach 2035 – 2039:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 30% do 70%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 30% do 70%;
- w latach 2040 – 2044:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 20% do 60%;
 - b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 40% do 80%;
- w latach 2045 – 2050:
 - a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym – od 0% do 40%;

- b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 100%;
- począwszy od 2051 roku: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

§ 56

1. Głównym kryterium doboru lokat, którym będzie kierował się Fundusz docelowy jest wzrost wartości aktywów w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Aktywa Funduszu docelowego będą inwestowane przede wszystkim w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zarówno funduszy o charakterze akcyjnym jak i funduszy o charakterze dłużnym, dających możliwość inwestycji na rynku krajowym jak i zagranicznym.
2. Fundusz docelowy będzie mógł lokować aktywa również bezpośrednio w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w przypadku, gdy ze względu na ograniczenia inwestycyjne związane z koncentracją inwestycji w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych nie będzie już możliwe inwestowanie w tego typu instrumenty lub zapewni to efektywniejszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu docelowego.

§ 57

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- c) ryzyko rozliczenia;
- d) ryzyko płynności;
- e) ryzyko walutowe;
- f) ryzyko kontrahenta;
- g) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- h) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
- i) ryzyko operacyjne;
- j) ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
- k) ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
- l) ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.nn.pl.

Rozdział 13. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Zrównoważony

Fundusz średniego ryzyka

§ 58

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Zrównoważony.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 59

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 60

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Do 30 czerwca 2026 r. neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 50%, a w instrumenty dłużne wynosi 50%. Od 1 lipca 2026 r. neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 60%, a w instrumenty dłużne wynosi 40%.
2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 30% do 70% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 20% do 70% wartości aktywów.

§ 61

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:

1. dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi

papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- 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.

§ 62

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

- ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
- ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
- ryzyko rozliczenia;
- ryzyko płynności;
- ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 14. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących

Fundusz średniego ryzyka

§ 63

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna).

- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 64

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lata, oczekują średnich zysków oraz akceptują średnie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne i depozyty, ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących i/lub ryzyko walutowe rynków wschodzących, oraz, w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, głównie emitowanych przez i/ lub denominowanych bądź cechujących się ekspozycją w walutach krajów rozwijających się (rynk wschodzące) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki (przynajmniej dwie trzecie portfela) oraz inwestycjami w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, instrumenty pochodne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez inne kraje, denominowane i cechujące się ekspozycją w walutach wymiennalnych, np. euro, dolar amerykański (do jednej trzeciej portfela).

§ 65

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, nie mniej jednak niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) inwestuje przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych i depozytów ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących. Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będą głównie emitowane przez kraje rozwijające się (rynk wschodzące) Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki. Instrumenty te mogą być denominowane bądź mogą cechować się ekspozycją w walutach krajów zaliczanych do wymienionych wcześniej rynków wschodzących.

§ 66

- Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
- Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) do portfela ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) 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;

- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 67

1. Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w dłużne instrumenty finansowe. Uczestnicy akceptują stosunkowo wysokie ryzyko wynikające z inwestycji w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne i depozyty, ze strategicznym ukierunkowaniem na ekspozycje na terminowe stopy procentowe rynków wschodzących, ryzyko walutowe rynków wschodzących Ameryki Łacińskiej, Azji, Europy Środkowej, Europy Wschodniej i Afryki (przynajmniej dwie trzecie portfela), oraz inwestycjami w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, instrumenty pochodne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez inne kraje, denominowane i cechujące się ekspozycją w walutach wymienialnych (np. euro, dolar amerykański) do jednej trzeciej portfela, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 15. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji Polskich Plus

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 68

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Akcji Polskich Plus.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 69

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 70

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie przynajmniej 50% aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozostała część portfela jest uzupełniana inwestycjami w akcje spółek notowanych na rynkach regulowanych krajów OECD. Fundusz skupia się na zdywersyfikowanej selekcji niewielkiej liczby spółek. Wpływ każdej pozycji na całkowite ryzyko portfela będzie podobny. Istotnym elementem selekcji spółek jest analiza odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych, tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG). Fundusz nie inwestuje w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobywanie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego. Aktywa Funduszu docelowego mogą być inwestowane również w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w instrumenty dłużne emitowane przez innych emitentów, w tym głównie spółki ze wskazanych wyżej sektorów.

2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 50% do 100% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego – od 0% do 50% wartości aktywów, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

§ 71

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:
 - a) dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy, istotnym elementem selekcji spółek jest analiza odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych, tj. czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), Fundusz nie inwestuje w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobywanie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego;
 - b) 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;
 - c) 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;

- d) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- e) dla Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu, efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego, płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji, koszt, rozumiany jako koszt ponoszony w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego, ryzyko kontrahenta, rozumiane jako zdolność kontrahenta do terminowego wywiązania się w pełni z warunków zawartej umowy mającej za przedmiot Instrument Pochodny; 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.

§ 72

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe;
6. ryzyko kontrahenta;
7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
9. ryzyko operacyjne;
10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 73

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Globalny Akcji Dywidendowych.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 74

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. licząc się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w skali globalnej w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

§ 75

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 70% do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. Goldman Sachs Global Equity Income zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdwersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki założone, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym miejscu na świecie.
3. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Global Equity Income (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 76

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Income do portfela ING Globalnego Akcji Dywidendowych są następujące:

1. 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;

2. dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
3. dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 77

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Funduszu docelowego denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia różnic kursowych stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Income.
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Income wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Global Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,

- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 17. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Spółek Dywidendowych USA

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 78

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 79

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, oraz akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku Stanów Zjednoczonych, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do dolara amerykańskiego.

§ 80

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs US Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. Goldman Sachs US Equity Income inwestuje przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Stanach Zjednoczonych i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Emitentami są spółki posiadające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Stanach Zjednoczonych.

3. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs US Equity Income (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 81

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs US Equity Income do portfela ING Akcji USA są następujące:

1. 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;
2. dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
3. dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 82

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku Stanów Zjednoczonych. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Funduszu docelowego denominowana jest w dolarze amerykańskim. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs US Equity Income.
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;

- b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs US Equity Income wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs US Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 18. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 83

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Akcji Europejskich.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 84

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do euro.

§ 85

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Europe Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. Goldman Sachs Europe Equity Income przede wszystkim inwestuje w europejskie akcje oferujące atrakcyjną stopę zwrotu z dywidend. Akcje emitowane są przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju europejskim, bez krajów Europy Wschodniej. Emitentami są spółki mające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Europie, bez krajów Europy Wschodniej.
3. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Europe Equity Income (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 86

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Europe Equity Income do portfela ING Akcji Europejskich są następujące:

1. 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;
2. dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
3. dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 87

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy

akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend oraz z koncentracją inwestycji na rynku europejskim (bez krajów Europy Wschodniej). Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Funduszu docelowego denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Europe Equity Income.

2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Europe Equity Income wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Europe Equity Income wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 19. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia obowiązujące do 6 sierpnia 2026 r.

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 88

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Akcji Japońskich.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 89

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do jena.

§ 90

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) zasadniczo (co najmniej 2/3 aktywów) inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii.
3. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 91

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) do portfela ING Akcji Japońskich są następujące:

1. 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;

2. dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
3. dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym.

§ 92

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Funduszu docelowego denominowana jest w walutach obcych. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Japan Equity (Former NN).
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 20. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia obowiązujące od 7 sierpnia 2026 r.

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 93

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Akcji Japońskich.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 94

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii, a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do jena.

§ 95

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Japan Equity Portfolio wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds SICAV.
2. Goldman Sachs Japan Equity Portfolio w normalnych warunkach rynkowych inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów netto w udziałowe i/lub powiązane z udziałowymi Zbywalne Papiery Wartościowe oraz Dozwolone Fundusze zapewniające ekspozycję na spółki, które mają siedzibę w Japonii lub które uzyskują przeważającą część swoich przychodów lub zysków z działalności prowadzonej w Japonii. Goldman Sachs Japan Equity Portfolio będzie zazwyczaj inwestował w 60–120 spółek. Goldman Sachs Japan Equity Portfolio może ponadto inwestować do jednej trzeciej swoich aktywów netto w udziałowe i/lub powiązane z udziałowymi Zbywalne Papiery Wartościowe innych spółek niż wskazane powyżej, jak również w Zbywalne Papiery Wartościowe oraz Dozwolone Fundusze o charakterze innym niż udziałowe.

§ 96

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Equity Portfolio do portfela ING Akcji Japońskich są następujące:

1. 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;

2. dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
3. dla innych instrumentów finansowych: możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu docelowego, możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu docelowego, stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym instrumentem finansowym. z danym instrumentem finansowym.

§ 97

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Japonii. Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego wynikający z tego, że większość aktywów Funduszu docelowego denominowana jest w walutach obcych. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Japan Equity Portfolio.
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Japan Equity Portfolio wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Japan Equity Portfolio wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds SICAV.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,

- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 21. Opis Ubezpieczeniowego Funduszu Kapitałowego NN (L) Indeks Surowców

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 98

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Surowców.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 99

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego na rynku surowcowym, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków, a także akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w surowce wchodzące w skład indeksu Bloomberg Commodity (TR), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

§ 100

1. Lokaty Funduszu są inwestowane do 100% wartości aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa ING Surowców.
2. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Commodity Enhanced wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
3. Goldman Sachs Commodity Enhanced realizuje cel inwestycyjny poprzez zapewnienie efektywnej ekspozycji na zdywersyfikowany portfel towarów oraz uzyskanie stopy zwrotu wyższej niż wyniku indeksu Bloomberg Commodity (TR). Cel inwestycyjny zasadniczo realizowany jest poprzez inwestowanie aktywów w dedykowany indeks o nazwie Commodity Enhanced Curve Index, tj. poprzez zawieranie swapów na ten indeks z wysoko ocenianymi kontrahentami. Dla celu osiągnięcia swoich celów inwestycyjnych Goldman Sachs Commodity Enhanced może również wykorzystywać

kontrakty futures oraz swap na indeks Bloomberg Commodity (Excess Return). Portfel zbywalnych papierów wartościowych oraz/lub instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Stany Zjednoczone Ameryki może stanowić więcej niż 35% wartości aktywów netto Goldman Sachs Commodity Enhanced. W charakterze pomocniczym aktywa Goldman Sachs Commodity Enhanced mogą być inwestowane również w inne instrumenty finansowe.

4. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Commodity Enhanced (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe.

§ 101

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Commodity Enhanced do portfela ING Surowców są następujące:
 - a) 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;
 - b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
 - c) 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.

§ 102

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu

zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z koncentracją inwestycji w surowce wchodzące w skład indeksu Bloomberg Commodity (TR). Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do dolara amerykańskiego a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Commodity Enhanced.

2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 - b) ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 - c) ryzyko rozliczenia;
 - d) ryzyko płynności;
 - e) ryzyko walutowe.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Commodity Enhanced wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Commodity Enhanced wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Ubezpieczyciela www.nn.pl.

Rozdział 22. UFK NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 103

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 104

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy deklarują długoterminowy horyzont inwestycyjny (co najmniej 5 lat), oczekują zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptują wysoki poziom ryzyka związany z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków. Klienci powinni akceptować ryzyko inwestowania maksymalnie do 25% aktywów netto Funduszu docelowego w akcje i inne instrumenty udziałowe stanowiące przedmiot obrotu na rynku rosyjskim – „Moscow Interbank Currency Exchange -Russian Trade System” (MICEX-RTS) oraz ryzyko inwestowania maksymalnie 20% wartości aktywów netto w chińskie akcje klasy -A (akcje wyemitowane przez spółki notowane na giełdach papierów wartościowych w Chinach kontynentalnych) wyemitowane przez spółki zarejestrowane w Chińskiej Republice Ludowej („ChRL”).

§ 105

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. Goldman Sachs Global Impact Equity Opportunities zasadniczo inwestuje w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju świata. Subfundusz dąży do inwestowania w spółki, które obok wyników finansowych mają pozytywny wpływ na społeczeństwo i środowisko. Subfundusz dąży do wniesienia wartości dodanej poprzez analizę spółek, zaangażowanie oraz pomiar tego wpływu.
3. Polityka inwestycyjna Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities (czyli typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem jego lokat, zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne oraz dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek) jest właściwa dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (undertakings for collective investments in transferable securities).

§ 106

1. Główne kryteria doboru lokat Funduszu są następujące:
 - a) Fundusz inwestuje do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego;
 - b) aktywa w postaci środków pieniężnych, które nie zostały zainwestowane w jednostki uczestnictwa Funduszu docelowego, będą przejściowo lokowane na depozytach bankowych przy uwzględnieniu takich kryteriów doboru jak oprocentowanie depozytów i wiarygodność banku.
2. Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat

innych niż tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities do portfela ING Globalnego Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania są następujące:

- a) 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;
- b) dla depozytów: oprocentowanie depozytów, wiarygodność banku;
- c) 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.

§ 107

1. Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Funduszu docelowego w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego inwestującego w akcje. Uczestnicy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym kraju świata. Uczestnicy akceptują ryzyko zmian kursu walut lokalnych do Euro, a Uczestnicy używający waluty polskiej jako waluty odniesienia akceptują średni poziom ryzyka walutowego. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez Fundusz docelowy kategorii tytułu uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities.
2. Z inwestycjami Funduszu docelowego wiążą się w szczególności następujące rodzaje ryzyka:
 1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
 2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
 3. ryzyko rozliczenia;
 4. ryzyko płynności;
 5. ryzyko walutowe;
 6. ryzyko kontrahenta;
 7. ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

8. ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;
 9. ryzyko operacyjne;
 10. ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne;
 11. ryzyko związane z inwestycjami zagranicznymi;
 12. ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących.
3. Inwestowanie przez Fundusz docelowy do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,
- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 23. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji

Fundusz wysokiego ryzyka

§ 108

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa emitowane przez ING Akcji.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 109

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami Funduszu docelowego w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 110

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu i w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - a) akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów;
 - b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0% do 30% wartości aktywów.

§ 111

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego są następujące:

1. dla akcji (w tym zagranicznych), praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych: prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, ryzyko działalności emitenta, prognozowany wzrost wyceny papieru wartościowego go, prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, 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: 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.

§ 112

Główne ryzyka wiążące się z inwestycjami Funduszu docelowego to w szczególności:

1. ryzyko rynkowe, czyli ryzyko spadku wartości aktywów netto portfela inwestycyjnego spowodowane niekorzystnymi zmianami cen na rynkach finansowych;
2. ryzyko kredytowe; głównymi elementami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej; inwestycje w lokaty bankowe związane są z ryzykiem kredytowym banku;
3. ryzyko rozliczenia;
4. ryzyko płynności;
5. ryzyko walutowe.

Szczegółowe informacje o Funduszu docelowym, w tym:

- cel inwestycyjny,
- opis polityki inwestycyjnej,
- poziom ryzyka inwestycyjnego,
- kryteria doboru lokat,

- ograniczenia i limity inwestycyjne,
- wynagrodzenie pobierane przez TFI z tytułu administracji i zarządzania Funduszem docelowym,
- pełna lista ryzyk wiążących się z inwestycjami w Funduszu docelowym,

są zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu docelowego dostępnym za pośrednictwem strony internetowej Nationale-Nederlanden www.nn.pl.

Rozdział 24. Zarządzanie funduszem

§ 113

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie ING Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 25. Jednostki uczestnictwa

§ 114

1. Jednostki uczestnictwa nie są oprocentowane.
2. Nationale-Nederlanden dla każdego Funduszu prowadzi rachunek jednostek uczestnictwa, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa.

Rozdział 26. Wycena aktywów funduszu

§ 115

Nationale-Nederlanden dokonuje wyceny aktywów Funduszu w sposób i w terminach wskazanych w Warunkach. Wycena jednostek uczestnictwa Funduszu jest publikowana w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz na stronie internetowej www.nn.pl.

Rozdział 27. Postanowienia końcowe

§ 116

1. W sprawach nieuregulowanych w Opisie mają zastosowanie postanowienia Warunków.
2. Zmiany Opisu wymagają zatwierdzenia przez Zarząd Nationale-Nederlanden.
3. Opis zatwierdzony przez Zarząd Nationale-Nederlanden Uchwałą nr 51/2026 z dnia 16 czerwca 2026 r., wchodzi w życie z dniem 22 czerwca 2026 r.



Edyta Fundowicz
Członek Zarządu



Magdalena Macko-Gizińska
Członek Zarządu

Informacja o uwzględnianiu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przez Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Przekazujemy poniższe informacje, realizując obowiązek wynikający z §6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. (SFDR) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (Towarzystwo) stosuje Politykę ramową odpowiedzialnego inwestowania („Polityka ramowa RI”) w odniesieniu do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych udostępnianych w ramach Grupowego Ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi oraz Planu Ubezpieczeniowego z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi „Razem”. Polityka ramowa RI, którą zamieszczono na stronie: <https://www.nn.pl/o-nationale-nederlanden/towarzystwo-ubezpieczen-na-zycie-sa.html>, opisuje stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN opartych na odpowiednich normach. Kryteria odzwierciedlają przekonania i wartości inwestycyjne Grupy NN, odpowiednie przepisy prawa oraz uznane na szczeblu międzynarodowym standardy.

Zgodnie z tą polityką oraz sformułowanymi w niej kryteriami odpowiedzialnego inwestowania opartymi na normach, Towarzystwo, uwzględniając przepisy prawa, dąży do wykluczenia inwestycji w spółki zaangażowane w działania obejmujące między innymi opracowywanie, produkcję i konserwację kontrowersyjnej broni oraz handel nią, produkcję wyrobów tytoniowych, wydobywanie węgla energetycznego i/lub produkcję piasków bitumicznych, jak zdefiniowano w Polityce ramowej RI.

Informujemy, że zarządzanie inwestycjami w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe prowadzi, w imieniu Towarzystwa, ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej ING). ING stosuje „Politykę Odpowiedzialnego Inwestowania ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”. Polityka ta jest spójna z zasadami Polityki ramowej RI, którą stosuje Towarzystwo. „Polityka Odpowiedzialnego Inwestowania ING Towarzystwa Funduszy

Inwestycyjnych S.A.” została udostępniona na stronie internetowej www.ingtfi.pl.

Towarzystwo uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju przez stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania grupy NN opartych na normach opisanych w Polityce ramowej RI. Politykę tę realizuje ING, któremu powierzono zarządzanie aktywami, poprzez:

- wykluczenia emitentów,
- nadzór właścicielski i korzystanie z prawa głosu,
- dobre praktyki zarządzania aktywami.

Towarzystwo uwzględnia następujące wskaźniki dotyczące klimatu wymienione w Załączniku I do aktu delegowanego uzupełniającego Rozporządzenie SFDR poprzez ograniczenie lub wykluczenie inwestycji w:

- kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (tabela 1: wskaźnik 14)
- przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych w zakresie ograniczenia inwestycji w wydobywanie węgla energetycznego (tabela 1: wskaźnik 4)
- spółki, będące emitentami, którzy rażąco i systematycznie naruszają zasady inicjatywy Global Impact, wytyczne ONZ lub wytyczne OECD (tabela 1: wskaźnik 10)
- państwa emitujące obligacje, które dopuszczają się rażącego i systematycznego łamania praw człowieka, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo dotyczące broni (tabela 1: wskaźnik 16).

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne ryzyka portfela, a także mogą znacząco przyczynić się do ogólnego poziomu ryzyka, w tym ryzyka rynkowego, płynności, kredytowego czy operacyjnego.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, definiowanych jako zdarzenia środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które, jeśli wystąpią, mogą mieć faktyczne

lub potencjalnie znaczące negatywne oddziaływanie na wartość inwestycji, a zatem również na stopę zwrotu z inwestycji, jest stosowana w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez uwzględnianie w nim głównych, niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem stosując „Politykę Odpowiedzialnego Inwestowania ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Towarzystwo wspiera cele sformułowane w Regulacji SFDR i oczekuje, że uwzględnianie w procesie inwestycyjnym ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, w szczególności poprzez ich sformalizowaną ocenę i ograniczenie bądź wykluczanie inwestycji o wysokim poziomie tego ryzyka, będzie pozytywnie wpływać na stopę zwrotu w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w długim okresie.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez ING, które zarządza aktywami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, inwestycje w UFK NN (L) Globalny Długu Korporacyjnego, UFK NN Akcji Polskich Plus, UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących, UFK NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych, UFK NN (L) Spółek Dywidendowych USA oraz UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych promują aspekty środowiskowe lub społeczne opisane w art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Szczegółowe informacje o sposobie realizacji wymogów wynikających z art. 8 Regulacji SFDR znajdują się w dokumentacji funduszy docelowych, w które inwestują wyżej wskazane ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez ING, które zarządza aktywami ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, inwestycje w UFK NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania spełniają kryteria zrównoważonych inwestycji opisanych w art. 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Szczegółowe informacje o sposobie realizacji wymogów wynikających z art. 9 Regulacji SFDR znajdują się w dokumentacji funduszy docelowych, w które inwestują wyżej wskazane ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.

Skontaktuj się z nami:

**Nationale-Nederlanden
Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.**



www.nn.pl



info.grupowe@nn.pl



801 20 30 40



22 522 71 24

22.06.2026