

Opis funduszy

Spis treści

Rozdział 1. Postanowienia ogólne	3
Rozdział 2. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji	3
Rozdział 3. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Stabilnego Wzrostu	4
Rozdział 4. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Gotówkowy	5
Rozdział 5. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Obligacji Plus	6
Rozdział 6. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Zrównoważony	7
Rozdział 7. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Akcji Środkowoeuropejskich	7
Rozdział 8. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Globalny Spółek Dywidendowych	8
Rozdział 9. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Spółek Dywidendowych USA	10
Rozdział 10. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych	11
Rozdział 11. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia	12
Rozdział 12. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Nowej Azji	13
Rozdział 13. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Ameryki Łacińskiej	14
Rozdział 14. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących	15
Rozdział 15. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (I) globalny dług korporacyjnego	17
Rozdział 16. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2020	18
Rozdział 17. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2025	19
Rozdział 18. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2030	20
Rozdział 19. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2035	21
Rozdział 20. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2040	22
Rozdział 21. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN perspektywa 2045	23
Rozdział 22. Zarządzanie funduszem	24
Rozdział 23. Jednostki uczestnictwa	25
Rozdział 24. Wycena aktywów funduszu	25
Rozdział 25. Postanowienia końcowe	25

Opis funduszy OF/1/2016

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:
- UFK NN Akcji
 - UFK NN Stabilnego Wzrostu
 - UFK NN Gotówkowy
 - UFK NN Obligacji Plus
 - UFK NN Zrównoważony
 - UFK NN Akcji Środkowoeuropejskich
 - 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) Nowej Azji
 - UFK NN (L) Ameryki Łacińskiej
 - UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących
 - 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
- b) „**Fundusz docelowy**” – odpowiednio dla każdego UFK subfundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Nationale-Nederlanden 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 NN 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 Akcji

§ 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 NN Subfundusz Akcji.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 4

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.

§ 5

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.

§ 6

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.

§ 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;
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 Stabilnego Wzrostu

§ 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 NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu.
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 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.

§ 10

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. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 30%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 70%.
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 50% do 90% wartości aktywów.

§ 11

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.

§ 12

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 4. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Gotówkowy

§ 13

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

§ 14

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.

§ 15

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.
- Fundusz docelowy dokonując lokat aktywów stosuje następujące podstawowe zasady dywersyfikacji lokat:
 - 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;
 - Fundusz docelowy nie będzie dokonywał lokat aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne.

§ 16

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.

§ 17

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 5. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Obligacji Plus

§ 18

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

§ 19

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekując 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.

§ 20

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 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.

§ 21

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.

§ 22

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 6. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Zrównoważony

§ 23

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

§ 24

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując stosunkowo wysokie 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.

§ 25

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. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w akcje wynosi 50%. Neutralny poziom alokacji aktywów Funduszu docelowego w instrumenty dłużne wynosi 50%.
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 30% do 70% wartości aktywów.

§ 26

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;
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.

§ 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.

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 Akcji Środkowoeuropejskich

§ 28

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 NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 29

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych

oraz akceptują wysokie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Funduszu docelowego w akcje, tzn. licząc się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

§ 30

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w akcje, głównie spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na rynkach regulowanych w krajach Europy Środkowej. 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 z 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 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.

§ 31

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 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; 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, ponadto w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- 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.

§ 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.

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 (L) Globalny Spółek Dywidendowych

§ 33

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 NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L).
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 34

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując 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 akceptując ryzyko związane z koncentracją inwestycji w skali globalnej w spółki oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend, a także akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do euro.

§ 35

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie od 70% do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) Global High Dividend zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki założone, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w dowolnym miejscu na świecie.
3. Polityka inwestycyjna NN (L) Global High Dividend (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).

§ 36

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Dividend do portfela NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) 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.

§ 37

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) 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 NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia różnic kursowych stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Global High Dividend.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Globalnego Spółek Dywidendowych (L) 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 NN Subfundusz Globalny Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Global High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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.

§ 38

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 NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L).
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 39

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.

§ 40

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) US High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) US High Dividend zasadniczo inwestuje (co najmniej 2/3 aktywów) w zdywersyfikowany portfel akcji i/lub innych zbywalnych papierów wartościowych (warrantów na zbywalne papiery wartościowe – do maksymalnego poziomu 10% aktywów netto subfunduszu – oraz obligacji zamiennych) emitowanych przez spółki zarejestrowane, notowane na giełdzie papierów wartościowych lub stanowiące przedmiot obrotu w Stanach Zjednoczonych i oferujące atrakcyjny zwrot z dywidend. Emitentami są spółki posiadające centralę lub prowadzące podstawową działalność gospodarczą w Stanach Zjednoczonych.
3. Polityka inwestycyjna NN (L) US High Dividend (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).

§ 41

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) US High Dividend do portfela NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) 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.

§ 42

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) 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 NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) denominowana jest w dolarze amerykańskim. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) US High Dividend.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Spółek Dywidendowych USA (L) 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 NN Subfundusz Spółek Dywidendowych USA (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) US High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) US High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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 10. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Europejski Spółek Dywidendowych

§ 43

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 NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L).
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 44

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 5 lat, oczekując wysokich zysków oraz akceptując 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.

§ 45

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) European High Dividend wyodrębnionego

- w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) European High Dividend przede wszystkim (co najmniej 2/3 aktywów) 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 NN (L) European High Dividend (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).

§ 46

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat Funduszu docelowego innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) European High Dividend do portfela NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) 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.

§ 47

1. Uczestnicy Funduszu akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) 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 NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) denominowana jest w euro. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Europejski Spółek Dywidendowych (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) European High Dividend.

2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) 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 NN Subfundusz Europejskiego Spółek Dywidendowych (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) European High Dividend wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) European High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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 11. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Japonia

§ 48

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 NN Subfundusz Japonia (L).
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 49

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.

§ 50

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Japonia (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Japan Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) Japan Equity 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 NN (L) Japan Equity (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).

§ 51

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Japan Equity do portfela NN Subfunduszu Japonia (L) 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.

§ 52

1. Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Japonia (L) 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 NN Subfunduszu Japonia (L) denominowana jest w walutach obcych. Poziom ryzyka walutowego może ulegać zmianie w zależności od poziomu zabezpieczenia zmian kursu walut stosowanego dla nabywanej przez NN Subfundusz Japonia (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Japan Equity.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Japonia (L) 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 NN Subfundusz Japonia (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Japan Equity wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Japan Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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 12. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Nowej Azji

§ 53

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

§ 54

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 regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

§ 55

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Nowej Azji (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego NN (L) Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) Asia ex Japan High Dividend 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 regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii).
3. Polityka inwestycyjna NN (L) Asia ex Japan High Dividend (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.

§ 56

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Asia ex Japan High Dividend do portfela NN Subfunduszu Nowej Azji (L) 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.

§ 57

- Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Nowej Azji (L) 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 regionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii i Australii). 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 NN Subfundusz Nowej Azji (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Invest ex Japan High Dividend.
- Z inwestycjami NN Subfunduszu Nowej Azji (L) 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 NN Subfundusz Nowej Azji (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Invest ex Japan High Dividend wiąże się z koniecznością

poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Asia ex Japan High Dividend wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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 13. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Ameryki Łacińskiej

§ 58

- 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 NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L).
- Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 59

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 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 Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach), a także akceptują średnie ryzyko zmian kursu złotego w stosunku do innych walut, w szczególności do dolara amerykańskiego.

§ 60

- Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Latin America Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
- NN (L) Latin America Equity 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 Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach).

- Polityka inwestycyjna NN (L) Latin America Equity (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).

§ 61

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Latin America Equity do portfela NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) 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.

§ 62

- Uczestnicy Funduszu akceptują bardzo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) 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 Ameryce Łacińskiej (w tym na Karaibach). 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 NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Latin America Equity.

- Z inwestycjami NN Subfunduszu Ameryki Łacińskiej (L) 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 NN Subfundusz Ameryki Łacińskiej (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Latin America Equity wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Latin America Equity wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) 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 14. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących

§ 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 NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących
- 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 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.

§ 65

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów, nie mniej jednak niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV).
2. NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) inwestuje w zdywersyfikowany portfel (przynajmniej 2/3) 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

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 NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) do portfela NN Obligacji Rynków Wschodzących (L) 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 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 NN Obligacji Rynków Wschodzących (L) 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 wymiennalnych (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 NN (L) Obligacji Rynków Wschodzących wiąże 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 (L) Globalny Dług Korporacyjnego

§ 68

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 NN Subfundusz Globalny Dług Korporacyjnego (L).
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 69

Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 4 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując stosunkowo wysokie 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 akceptując średnie ryzyko zmian kursu złotego do innych walut, w szczególności do euro.

§ 70

1. Fundusz docelowy realizuje cel inwestycyjny NN Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) poprzez inwestowanie do 100% aktywów tego subfunduszu, ale nie mniej niż 70% aktywów, w tytuły uczestnictwa subfunduszu NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)).
2. NN (L) Global High Yield 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).
3. Polityka inwestycyjna NN (L) Global High Yield (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).

§ 71

Główne kryteria doboru poszczególnych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield do portfela NN Subfunduszu Globalnego Długu

Korporacyjnego (L) 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.

§ 72

1. Uczestnicy Funduszu akceptują stosunkowo wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków NN Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) 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 NN Subfundusz Globalny Dług Korporacyjnego (L) kategorii tytułu uczestnictwa NN (L) Global High Yield.
2. Z inwestycjami NN Subfunduszu Globalnego Długu Korporacyjnego (L) 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 NN Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego (L) do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa NN (L) Global High Yield wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności NN (L) Global High Yield wyodrębnionego w ramach funduszu zagranicznego NN (L) Renta Fund otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV) (po zakończeniu procesu połączenia NN (L) 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 16. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2020

§ 73

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 NN Subfundusz Perspektywa 2020.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 74

Fundusz przeznaczony jest dla osób, które:

1. planują oszczędzanie przez okres upływający w Dacie Docelowej określonej dla Funduszu na 2020 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.

§ 75

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.
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 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 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
 - począwszy od 2021 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 76

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.

§ 77

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 17. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2025

§ 78

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 NN Subfundusz Perspektywa 2025.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 79

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 stosunkowo wysokie 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.

§ 80

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.
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 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 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
 - w latach 2020 – 2025: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
 - począwszy od 2026 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 81

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.

§ 82

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 18. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2030

§ 83

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 NN Subfundusz Perspektywa 2030.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 84

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 stosunkowo wysokie 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.

§ 85

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.

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 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2025 – 2030: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2031 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 86

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.

§ 87

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 19. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2035

§ 88

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 NN Subfundusz Perspektywa 2035.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 89

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 stosunkowo wysokie 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.

§ 90

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.

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 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;

- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2030 – 2035: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2036 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 91

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.

§ 92

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 20. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2040

§ 93

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 NN Subfundusz Perspektywa 2040.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 94

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 stosunkowo wysokie 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.

§ 95

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.
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 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;
- w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
- w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
- w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
- w latach 2035 – 2040: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;
- począwszy od 2041 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 96

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.

§ 97

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 21. Polityka inwestycyjna i opis ryzyka UFK NN Perspektywa 2045

§ 98

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 NN Subfundusz Perspektywa 2045.
3. Nationale-Nederlanden, Fundusz ani żaden inny podmiot nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu.

§ 99

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 stosunkowo wysokie 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.

§ 100

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.
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 48% do 61%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 39% do 52%;
 - w latach 2020 – 2024: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 42% do 56%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 44% do 58%;
 - w latach 2025 – 2029: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 36% do 50%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 50% do 64%;
 - w latach 2030 – 2034: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 43%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 57% do 70%;
 - w latach 2035 – 2039: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 19% do 35%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 65% do 81%;
 - w latach 2040 – 2045: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 23%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 77% do 91%;

- począwszy od 2046 r.: fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 9% do 11%; fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty o charakterze dłużnym i depozyty – od 89% do 91%.

§ 101

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.

§ 102

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 22. Zarządzanie funduszem

§ 103

Nationale-Nederlanden powierzyło zarządzanie NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Rozdział 23. Jednostki uczestnictwa

§ 104

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

Rozdział 24. Wycena aktywów funduszu

§ 105

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 25. Postanowienia końcowe

§ 106

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 40/2016 z dnia 31.05.2016 r. wchodzi w życie z dniem 24.06.2016 r.

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**