



## **PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA AKCJI („Subfundusz”)

za okres  
od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30.06.2023 roku wykazujące składniki lokat Subfunduszu w wysokości **201 399 tys. zł.**
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30.06.2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **212 184 tys. zł.**
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **32 686 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **11 729 tys. zł.**
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

**Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Paweł Dygas**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Warszawa, 28 sierpnia 2023 roku.

## 1. WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Nazwa funduszu:                 | UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA AKCJI w ramach UNIQA Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: UNIQA FIO                           |
| Typ funduszu:                   | Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.<br>UNIQA Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej. |
| Konstrukcja funduszu:           | Fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa  |
| Data utworzenia:                | 31.05.2006 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4032/43/1/VI/09/10/MM/73-1 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF")  |
| Okres na jaki został utworzony: | Fundusz został utworzony na czas nieokreślony   |
| Wpis do rejestru funduszy:      | 01.07.2010 r. pod numerem RFI 546   |

### **Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz lokuje do 100% aktywów Subfunduszu w akcje i inne instrumenty udziałowe, przy czym ich udział w portfelu nie będzie niższy niż 70%. Pozostałe środki Fundusz może lokować w inne instrumenty finansowe określone w Artykule 49 Statutu Funduszu, w szczególności w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa i innych emitentów o wysokiej wiarygodności kredytowej, przy zachowaniu kryteriów doboru lokat określonych w Artykule 50 zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi zawartymi w Artykule 51 Statutu Funduszu. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz inwestycyjny jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Działalność lokacyjna Subfunduszu jest prowadzona głównie na rynku polskim, przy czym Subfundusz może nabywać nie więcej niż 35% wartości aktywów funduszu w udziałowe papiery wartościowe, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe notowane poza GPW. Z uwagi na podwyższone ryzyko dokonywanych inwestycji wartość jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom zależnym od koniunktury na rynku akcji.

### **Organ Funduszu**

|           |   |
|-----------|---|
| Firma:    | UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  |
| Siedziba: | Warszawa  |
| Adres:    | ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa   |
| Sąd       | Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

### **Okres sprawozdawczy**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2022 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto) oraz okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. (rachunek wyniku z operacji). Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 r.

### **Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30 czerwca 2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

### **Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego**

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 144.

### Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Subfundusz oferuje sześć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniących się w szczególności rodzajem Inwestorów, do których są adresowane, wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w art. 21 ust. 4–6 Statutu Funduszu.

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
  - a) zbywane są wszystkim Inwestorom bez ograniczeń,
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
  - c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 4 Statutu;
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:
  - a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
  - c) zbywane poza Programami Inwestycyjnymi nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
  - d) zbywane w ramach Programów Inwestycyjnych mogą podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
  - e) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,
  - f) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz,
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:
  - a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych,
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu, a także mogą podlegać opłacie administracyjnej z tytułu Konwersji i Zamiany określonej w art. 20 ust. 7 Statutu,
  - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
  - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości ustalonej w art. 21 ust. 5 Statutu.
- 4) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:
  - a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, we wszystkich Subfunduszach;
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
  - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
  - d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa do Subfunduszu wynosi nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 złotych.
- 5) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:
  - a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
  - b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
  - c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;
  - d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 100 (sto) złotych.
- 6) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
  - a) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
    - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, lub
    - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, pod warunkiem że Uczestnik zażąda dokonania wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D; żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D; na podstawie tego zlecenia Fundusz dokonuje wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach kategorii D, w najbliższym Dniu Wyceny, po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika; wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia żądania wymiany; jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii D zapisanych w jednym Subrejestrze będzie niższa niż 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, Fundusz niezwłocznie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A; wymiana taka nastąpi automatycznie w najbliższym Dniu

Wyceny i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych; Fundusz nie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii D poniżej kwoty 1.000.000,00 (jeden milion) złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa,

- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w pkt III.6.5 Statutu Funduszu.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm., zwanej dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, z późn. zm., zwanego dalej "Rozporządzeniem").

**2. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**

na dzień 30.06.2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

**1) Tabela główna**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 30.06.2023                         |   |                                     | 31.12.2022                         |   |                                     |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje  | 132 143                            | 201 399   | 94,49%                              | 139 224                            | 185 391   | 91,90%                              |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa do akcji   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa poboru   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Kwity depozytowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Listy zastawne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Instrumenty pochodne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Wierzytelności   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Weksle   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Depozyty   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Waluty   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Nieruchomości  | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Statki morskie   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Inne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>   | <b>132 143</b>                     | <b>201 399</b>                                  | <b>94,49%</b>                       | <b>139 224</b>                     | <b>185 391</b>                                  | <b>91,90%</b>                       |

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 2) Tabele uzupełniające

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                        | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku   | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|---|---------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ0000010)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 26 397  | POLSKA                    | 1 665                                 | 1 584   | 0,74%                                  |
| MBANK S.A. (PLBRE0000012)                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 156   | POLSKA                    | 3 204                                 | 3 312   | 1,55%                                  |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 20 436  | POLSKA                    | 2 638                                 | 3 830   | 1,80%                                  |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 7 982   | POLSKA                    | 1 979                                 | 2 866   | 1,34%                                  |
| CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 22 203  | POLSKA                    | 2 529                                 | 3 438   | 1,61%                                  |
| ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 371 937 | POLSKA                    | 1 226                                 | 1 622   | 0,76%                                  |
| ENEA S.A. (PLENEA000013)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 156 947 | POLSKA                    | 1 116                                 | 1 004   | 0,47%                                  |
| EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 46 691  | POLSKA                    | 857                                   | 801   | 0,38%                                  |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.<br>(PLBH00000012)     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 11 793  | POLSKA                    | 739                                   | 1 019   | 0,48%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 937   | POLSKA                    | 1 650                                 | 3 657   | 1,72%                                  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 23 647  | POLSKA                    | 1 733                                 | 2 658   | 1,25%                                  |
| KRUK S.A. (PLKRK0000010)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 13 794  | POLSKA                    | 2 933                                 | 5 628   | 2,64%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 656     | POLSKA                    | 6 746                                 | 9 191   | 4,31%                                  |
| LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.<br>(PLLBWGD00016)      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 30 258  | POLSKA                    | 1 232                                 | 1 188   | 0,56%                                  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKA000016)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 104 944 | POLSKA                    | 6 529                                 | 11 628  | 5,46%                                  |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.<br>(PLPGER000010) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 651 506 | POLSKA                    | 4 250                                 | 4 730   | 2,22%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku   | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|---|---------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.<br>(PLPKN0000018)             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 176 254 | POLSKA                    | 7 871                                 | 11 352  | 5,33%                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 509 405 | POLSKA                    | 12 527                                | 18 415  | 8,64%                                  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011)            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 234 080 | POLSKA                    | 6 380                                 | 9 225   | 4,33%                                  |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)                               | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 34 171  | POLSKA                    | 1 313                                 | 2 742   | 1,29%                                  |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A.<br>(PLTAURN00011)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 711 939 | POLSKA                    | 1 462                                 | 1 958   | 0,92%                                  |
| UNIBEP S.A. (PLUNBEP00015)                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 135 379 | POLSKA                    | 1 203                                 | 1 394   | 0,65%                                  |
| ERBUD S.A. (PLERBUD00012)                                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 244     | POLSKA                    | 15                                    | 9   | -                                      |
| BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 357 602 | POLSKA                    | 1 745                                 | 2 060   | 0,97%                                  |
| POENERGIA S.A. (PLPLSEP00013)                                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 22 284  | POLSKA                    | 519                                   | 1 847   | 0,87%                                  |
| ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 56 758  | POLSKA                    | 1 859                                 | 2 745   | 1,29%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 14 813  | POLSKA                    | 2 886                                 | 5 762   | 2,70%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 777   | POLSKA                    | 1 560                                 | 3 247   | 1,52%                                  |
| DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 14 978  | POLSKA                    | 1 539                                 | 2 079   | 0,98%                                  |
| DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 260 290 | POLSKA                    | 652                                   | 1 109   | 0,52%                                  |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)                                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 368     | POLSKA                    | 261                                   | 281   | 0,13%                                  |
| OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)                                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 24 440  | POLSKA                    | 1 015                                 | 1 058   | 0,50%                                  |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)                             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIĘDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 507   | POLSKA                    | 3 227                                 | 8 426   | 3,95%                                  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                      | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku  | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|--|---------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 90 788  | POLSKA                    | 708                                   | 2 415   | 1,13%                                  |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 28 371  | POLSKA                    | 426                                   | 845   | 0,40%                                  |
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A.<br>(PLSTLEX00019)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 485 047 | POLSKA                    | 1 719                                 | 1 310   | 0,61%                                  |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 11 994  | POLSKA                    | 700                                   | 1 545   | 0,72%                                  |
| ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 40 627  | POLSKA                    | 2 700                                 | 3 242   | 1,52%                                  |
| RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 66 628  | POLSKA                    | 3 093                                 | 4 024   | 1,89%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027)    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 39 546  | POLSKA                    | 1 675                                 | 4 556   | 2,14%                                  |
| WITTCHEM S.A. (PLWTCHN00030)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 80 969  | POLSKA                    | 1 309                                 | 2 963   | 1,39%                                  |
| X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA<br>(PLXTRDM00011) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 128 087 | POLSKA                    | 4 442                                 | 5 318   | 2,49%                                  |
| ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 49 546  | POLSKA                    | 878                                   | 1 174   | 0,55%                                  |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 164 171 | POLSKA                    | 361                                   | 3 254   | 1,53%                                  |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.<br>(PLASSEE00014) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 38 348  | POLSKA                    | 1 163                                 | 1 848   | 0,87%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 16 104  | POLSKA                    | 556                                   | 7 646   | 3,59%                                  |
| SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)                        | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 41 832  | POLSKA                    | 364                                   | 2 840   | 1,33%                                  |
| CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 1 488   | POLSKA                    | 1 101                                 | 1 257   | 0,59%                                  |
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME<br>(LU2237380790)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 249 061 | LUKSEMBURG                | 6 317                                 | 7 970   | 3,74%                                  |
| MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013)                        | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 776   | POLSKA                    | 2 415                                 | 2 396   | 1,12%                                  |

UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA AKCJI

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE              | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku  | Liczba           | Kraj siedziby<br>emitenta       | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|--|------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| INPOST S.A. (LU2290522684)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | EURONEXT<br>AMSTERDAM                                | 104 032          | LUKSEMBURG                      | 3 712                                 | 4 600   | 2,16%                                  |
| HUUUGE INC. (US44853H1086)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 31 061           | STANY<br>ZJEDNOCZONE<br>AMERYKI | 525                                   | 828   | 0,39%                                  |
| CTP N.V. (NL00150006R6)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | EURONEXT<br>AMSTERDAM                                | 24 675           | HOLANDIA                        | 1 562                                 | 1 307   | 0,61%                                  |
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 102 764          | HOLANDIA                        | 4 062                                 | 3 784   | 1,78%                                  |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 46 521           | POLSKA                          | 2 186                                 | 1 349   | 0,63%                                  |
| ONDE S.A. (PLONDE000018)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 33 645           | POLSKA                          | 875                                   | 454   | 0,21%                                  |
| GRUPA PRACUJ S.A. (PLGRPRC00015)           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 46 416           | POLSKA                          | 2 234                                 | 2 609   | 1,22%                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku |                             |  | 5 998 070        |                                 | 132 143                               | 201 399   | 94,49%                                 |
| <b>Suma:</b>                               |                             |  | <b>5 998 070</b> |                                 | <b>132 143</b>                        | <b>201 399</b>  | <b>94,49%</b>                          |

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

**3) Tabele dodatkowe**

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b> | <b>Wartość według wyceny na<br/>dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w<br/>aktywach ogółem</b> |
|---|--|--|
| GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.   | 4 590  | 2,16%  |
| GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.   | 2 796  | 1,31%  |
| GRUPA KAPITAŁOWA ENEA S.A.  | 2 192  | 1,03%  |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.                           | 23 598   | 11,08%   |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

**3. JEDNOSTKOWY BILANS**

na dzień 30.06.2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| <b>BILANS</b>  | <b>30.06.2023</b>     | <b>31.12.2022</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>213 141</b>        | <b>201 740</b>        |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 10 478                | 12 826                |
| 2. Należności  | 1 264                 | 3 523                 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back   | -                     | -                     |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 201 399               | 185 391               |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                     | -                     | -                     |
| 6. Pozostałe aktywa  | -                     | -                     |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>957</b>            | <b>1 285</b>          |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>212 184</b>        | <b>200 455</b>        |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>  | <b>166 308</b>        | <b>187 265</b>        |
| 1. Kapitał wpłacony  | 2 359 775             | 2 348 390             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -2 193 467            | -2 161 125            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>-23 380</b>        | <b>-32 976</b>        |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -25 297               | -24 634               |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 1 917                 | -8 342                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>69 256</b>         | <b>46 166</b>         |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>212 184</b>        | <b>200 455</b>        |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>   | <b>1 547 738,3106</b> | <b>1 712 430,2868</b> |
| Kategoria A  | 1 385 821,1429        | 1 540 511,6726        |
| Kategoria A1   | 50 722,5376           | 67 227,8391           |
| Kategoria D  | 23 714,0985           | 19 841,7841           |
| Kategoria E  | 16 622,4166           | 14 745,9911           |
| Kategoria F  | 4 146,2091            | 3 708,4053            |
| Kategoria Z  | 66 711,9060           | 66 394,5945           |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                               |                       |                       |
| Kategoria A  | 136,83                | 116,88                |
| Kategoria A1   | 137,47                | 117,41                |
| Kategoria D  | 142,65                | 121,90                |
| Kategoria E  | 147,00                | 124,86                |
| Kategoria F  | 157,42                | 134,11                |
| Kategoria Z  | 136,63                | 116,71                |

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

**4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**

za okres od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa (w zł))

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2023-01-01<br>do 2023-06-30 | od 2022-01-01<br>do 2022-12-31 | od 2022-01-01<br>do 2022-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>1 930</b>                   | <b>6 763</b>                   | <b>2 160</b>                   |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 1 696                          | 5 777                          | 1 785                          |
| Przychody odsetkowe  | 234                            | 969                            | 360                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | 16                             | 14                             |
| Pozostałe  | -                              | 1                              | 1                              |
| <b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>                                     | <b>2 593</b>                   | <b>4 961</b>                   | <b>3 352</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 2 380                          | 4 618                          | 3 171                          |
| - stała część wynagrodzenia  | 2 028                          | 4 239                          | 2 276                          |
| - zmienna część wynagrodzenia  | 352                            | 379                            | 895                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla Depozytariusza  | 62                             | 124                            | 64                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 142                            | 207                            | 110                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | 4                              | 12                             | 7                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 2                              | -                              | -                              |
| Pozostałe  | 1                              | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>2 593</b>                   | <b>4 961</b>                   | <b>3 352</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-663</b>                    | <b>1 802</b>                   | <b>-1 192</b>                  |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>33 349</b>                  | <b>-42 411</b>                 | <b>-49 383</b>                 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 10 259                         | 6 774                          | 10 113                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 23 090                         | -49 185                        | -59 496                        |
| - z tytułu różnic kursowych  | -218                           | 5                              | -                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>32 686</b>                  | <b>-40 609</b>                 | <b>-50 575</b>                 |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>21,12</b>                   | <b>-23,71</b>                  | <b>-26,61</b>                  |
| Kategoria A  | 21,07                          | -23,71                         | -26,58                         |
| Kategoria A1   | 20,97                          | -24,06                         | -26,74                         |
| Kategoria D  | 22,23                          | -23,49                         | -27,39                         |
| Kategoria E  | 23,53                          | -24,16                         | -27,82                         |
| Kategoria F  | 24,77                          | -26,01                         | -29,87                         |
| Kategoria Z  | 21,12                          | -23,36                         | -26,56                         |

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

**5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

za okres od 01.01.2023 roku do 30.06.2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO  |        | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |                 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |  |
|---|--------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto  |        |                             |                 |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego  |        |                             | 200 455         | 245 007                     |  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:  |        |                             | 32 686          | -40 609                     |  |
| a) przychody z lokat netto  |        |                             | -663            | 1 802                       |  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   |        |                             | 10 259          | 6 774                       |  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat  |        |                             | 23 090          | -49 185                     |  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   |        |                             | 32 686          | -40 609                     |  |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):  |        |                             | -               |                             |  |
| a) z przychodów z lokat netto   |        |                             | -               | -                           |  |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat  |        |                             | -               | -                           |  |
| c) z przychodów ze zbycia lokat   |        |                             | -               | -                           |  |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:   |        |                             | -20 957         | -3 943                      |  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                               |        |                             | 11 385          | 65 577                      |  |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                           |        |                             | -32 342         | -69 520                     |  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)  |        |                             | 11 729          | -44 552                     |  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   |        |                             | 212 184         | 200 455                     |  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym   |        |                             | 205 785         | 212 512                     |  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa  |        |                             |                 |                             |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym  |        |                             |                 |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   |        |                             | 89 846,4491     | 547 864,4270                |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   |        |                             | 254 538,4253    | 577 793,0136                |  |
| Saldo zmian   |        |                             | -164 691,9762   | -29 928,5866                |  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu                                  |        |                             |                 |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   |        |                             | 20 872 435,0915 | 20 782 588,6424             |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   |        |                             | 19 324 696,7809 | 19 070 158,3556             |  |
| Saldo zmian   |        |                             | 1 547 738,3106  | 1 712 430,2868              |  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa   |        |                             | -               | -                           |  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa  |        |                             |                 |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |        |                             | 116,88          | 140,46                      |  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |        |                             | 136,83          | 116,88                      |  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                              |        |                             | 17,07%          | -16,79%                     |  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           | 117,23 | 02.01.2023                  | 97,02           | 13.10.2022                  |  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          | 136,94 | 16.06.2023                  | 147,91          | 13.01.2022                  |  |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 136,83 | 30.06.2023                  | 116,88          | 31.12.2022                  |  |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                                |        |                             | 2,54%           | 2,33%                       |  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa   |        |                             | 2,33%           | 2,17%                       |  |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję  |        |                             | -               | -                           |  |
| Opłaty dla Depozytariusza   |        |                             | 0,06%           | 0,06%                       |  |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu  |        |                             | -               | -                           |  |
| Usługi w zakresie rachunkowości   |        |                             | 0,14%           | 0,10%                       |  |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu   |        |                             | -               | -                           |  |

|  |               |  |              |  |
|--|---------------|--|--------------|--|
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                  |               |  |              |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym |               |  |              |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                            | 89 846,4491   |  | 547 864,4270 |  |
| Kategoria A  | 70 799,8439   |  | 484 032,3982 |  |
| Kategoria A1   | 2 806,7609    |  | 24 255,5467  |  |
| Kategoria D  | 10 362,4286   |  | 22 134,9077  |  |
| Kategoria E  | 3 347,7561    |  | 7 879,6546   |  |
| Kategoria F  | 451,4660      |  | 3 482,5362   |  |
| Kategoria Z  | 2 078,1936    |  | 6 079,3837   |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                        | 254 538,4253  |  | 577 793,0136 |  |
| Kategoria A  | 225 490,3737  |  | 506 314,8110 |  |
| Kategoria A1   | 19 312,0625   |  | 46 159,9425  |  |
| Kategoria D  | 6 490,1142    |  | 17 483,5913  |  |
| Kategoria E  | 1 471,3306    |  | 4 673,7911   |  |
| Kategoria F  | 13,6622       |  | 1 487,3122   |  |
| Kategoria Z  | 1 760,8821    |  | 1 673,5656   |  |
| Saldo zmian  | -164 691,9762 |  | -29 928,5866 |  |
| Kategoria A  | -154 690,5298 |  | -22 282,4129 |  |
| Kategoria A1   | -16 505,3015  |  | -21 904,3959 |  |
| Kategoria D  | 3 872,3143    |  | 4 651,3165   |  |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa   |                 |                 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kategoria E  | 1 876,4255      | 3 205,8635      |
| Kategoria F  | 437,8037        | 1 995,2240      |
| Kategoria Z  | 317,3115        | 4 405,8181      |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa   |                 |                 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu |                 |                 |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 20 872 435,0915 | 20 782 588,6424 |
| Kategoria A  | 20 370 425,1753 | 20 299 625,3314 |
| Kategoria A1   | 220 921,3451    | 218 114,5842    |
| Kategoria D  | 65 847,2758     | 55 484,8472     |
| Kategoria E  | 32 429,7997     | 29 082,0436     |
| Kategoria F  | 43 378,4429     | 42 926,9769     |
| Kategoria Z  | 139 433,0528    | 137 354,8592    |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | 19 324 696,7809 | 19 070 158,3556 |
| Kategoria A  | 18 984 604,0324 | 18 759 113,6587 |
| Kategoria A1   | 170 198,8076    | 150 886,7451    |
| Kategoria D  | 42 133,1773     | 35 643,0631     |
| Kategoria E  | 15 807,3831     | 14 336,0525     |
| Kategoria F  | 39 232,2338     | 39 218,5716     |
| Kategoria Z  | 72 721,1467     | 70 960,2646     |
| Saldo zmian  | 1 547 738,3106  | 1 712 430,2868  |
| Kategoria A  | 1 385 821,1429  | 1 540 511,6726  |
| Kategoria A1   | 50 722,5376     | 67 227,8391     |
| Kategoria D  | 23 714,0985     | 19 841,7841     |
| Kategoria E  | 16 622,4166     | 14 745,9911     |
| Kategoria F  | 4 146,2091      | 3 708,4053      |
| Kategoria Z  | 66 711,9060     | 66 394,5945     |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa  | -               | -               |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa  |        |            |        |            |
|---|--------|------------|--------|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 116,88 |            |        | 140,46     |
| Kategoria A1  | 117,41 |            |        | 141,12     |
| Kategoria D   | 121,90 |            |        | 146,19     |
| Kategoria E   | 124,86 |            |        | 149,45     |
| Kategoria F   | 134,11 |            |        | 160,16     |
| Kategoria Z   | 116,71 |            |        | 140,25     |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 136,83 |            |        | 116,88     |
| Kategoria A1  | 137,47 |            |        | 117,41     |
| Kategoria D   | 142,65 |            |        | 121,90     |
| Kategoria E   | 147,00 |            |        | 124,86     |
| Kategoria F   | 157,42 |            |        | 134,11     |
| Kategoria Z   | 136,63 |            |        | 116,71     |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                              |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 17,07% |            |        | -16,79%    |
| Kategoria A1  | 17,09% |            |        | -16,80%    |
| Kategoria D   | 17,02% |            |        | -16,62%    |
| Kategoria E   | 17,73% |            |        | -16,45%    |
| Kategoria F   | 17,38% |            |        | -16,26%    |
| Kategoria Z   | 17,07% |            |        | -16,78%    |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa  |        |            |        |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 117,23 | 02.01.2023 | 97,02  | 13.10.2022 |
| Kategoria A1  | 117,76 | 02.01.2023 | 97,47  | 13.10.2022 |
| Kategoria D   | 122,26 | 02.01.2023 | 101,63 | 13.10.2022 |
| Kategoria E   | 125,24 | 02.01.2023 | 103,94 | 13.10.2022 |
| Kategoria F   | 134,51 | 02.01.2023 | 111,18 | 13.10.2022 |
| Kategoria Z   | 117,06 | 02.01.2023 | 96,88  | 13.10.2022 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 136,94 | 16.06.2023 | 147,91 | 13.01.2022 |
| Kategoria A1  | 137,58 | 16.06.2023 | 148,60 | 13.01.2022 |
| Kategoria D   | 142,75 | 16.06.2023 | 153,94 | 13.01.2022 |
| Kategoria E   | 147,00 | 30.06.2023 | 157,38 | 13.01.2022 |
| Kategoria F   | 157,53 | 16.06.2023 | 168,70 | 13.01.2022 |
| Kategoria Z   | 136,74 | 16.06.2023 | 147,68 | 13.01.2022 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) |        |            |        |            |
| Kategoria A   | 136,83 | 30.06.2023 | 116,88 | 31.12.2022 |
| Kategoria A1  | 137,47 | 30.06.2023 | 117,41 | 31.12.2022 |
| Kategoria D   | 142,65 | 30.06.2023 | 121,90 | 31.12.2022 |
| Kategoria E   | 147,00 | 30.06.2023 | 124,86 | 31.12.2022 |
| Kategoria F   | 157,42 | 30.06.2023 | 134,11 | 31.12.2022 |
| Kategoria Z   | 136,63 | 30.06.2023 | 116,71 | 31.12.2022 |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wartości wyrażonych w %.

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

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1. Polityka rachunkowości

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r., poz. 681 z późn. zm.)

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

### 1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

#### 1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

- 1.1 Księgi rachunkowe Funduszu obejmują:
  - 1.1.1 elementy określone w art. 13 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
  - 1.1.2 rejestr uczestników Funduszu,
  - 1.1.3 subrejstry uczestników Subfunduszu, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 1.2 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, z zastrzeżeniem, że tylko w przypadku Funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy o funduszach inwestycyjnych, księgi rachunkowe można prowadzić w walucie obcej, w której wyceniane są aktywa Funduszu i ustalane jego zobowiązania.
- 1.3 W przypadku dokonania zmiany waluty wykorzystywanej do wyceny aktywów oraz ustalania zobowiązań, zmiana taka wchodzi w życie z początkiem kolejnego roku obrotowego.
- 1.4 Księgi rachunkowe dla Funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego Subfunduszu.
- 1.5 Rejestr uczestników Funduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Funduszu.
- 1.6 Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 1.7 Przyjęte zasady rachunkowości Fundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych latach informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 1.8 W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Fundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
  - 1.8.1 metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
  - 1.8.2 metody wyceny oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.
- 1.9 Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno:
  - 1.9.1 w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
  - 1.9.2 w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

#### 2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

- 2.1 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą
- 2.2 Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
- 2.3 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 2.4 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu lub zawartej umowie.
- 2.5 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu lub umowie.
- 2.6 Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 2.7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 2.8 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 2.8 Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 2.7 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Reverse Repo, Buy Sell Back oraz Repo Sell Buy Back.
- 2.9 W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

- 2.10 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 2.7.
- 2.11 W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 2.12 Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 2.13 Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 2.14 Przysługujące prawa do akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym przedmiotowe prawa zostaną ujęte na Wyciągu z rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2.15 Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 2.16 Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 2.17 Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu albo Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.18 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 2.19 Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia, którym dla Funduszy UNIQA jest godzina 23:00, składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku polskim, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 24:00 w dniu zawarcia transakcji oraz składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku zagranicznym, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godz. 10:30 dnia następnego, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu/Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 2.20 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.21.
- 2.21 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez Fundusz w statucie.
- 2.22 W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 2.23 Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.24 Przychody z lokat obejmują w szczególności:
  - 2.24.1 dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - 2.24.2 przychody odsetkowe,
  - 2.24.3 przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.24.4 dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.25 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
  - 2.25.1 koszty odsetkowe,
  - 2.25.2 koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.25.3 ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.26 Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 2.27 Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 2.28 Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 2.29 Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 2.30 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na j.u. lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 2.31.
- 2.31 Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.30.

### 3. Limitowane koszty Funduszu

- 3.1 W każdym Dniu Wyceny w księgach rachunkowych Funduszu nalicza się rezerwę na koszty limitowane określone w Statucie.
- 3.2 Płatność z tytułu kosztów limitowanych zmniejsza uprzednio utworzoną rezerwę.

- 3.3 W przypadku opłaty za zarządzanie:
  - 3.3.1 wartość dziennej rezerwy zwiększa saldo kosztów limitowanych oraz zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów,
  - 3.3.2 w dniu następnym po dokonaniu płatności (nie później niż 5 dnia za miesiąc poprzedni) na podstawie wyciągu bankowego następuje zmniejszenie salda zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów w korespondencji z rachunkiem podstawowym w wysokości rezerwy za dany miesiąc.
- 3.4 W przypadku pozostałych kosztów limitowanych:
  - 3.4.1 wartość dzienna prelimitowanych kosztów do wysokości dziennego limitu zwiększa saldo kosztów limitowanych i rezerwy na te koszty,
  - 3.4.2 nadwyżka kosztów limitowanych ponad limit księgowana jest jako należności od TFI w korespondencji z kosztami pokrywanymi przez TFI,
  - 3.4.3 W dniu otrzymania faktury następuje:
    - 3.4.3.1 urealnienie utworzonej rezerwy i kosztów do wysokości kosztów wynikających z faktury, jednak nie wyższej niż limit określony w Statucie,
    - 3.4.3.2 urealnienie nadwyżki kosztów ponad limit pokrywanej przez TFI w korespondencji z należnościami od TFI,
    - 3.4.3.3 rozwiązanie utworzonej i urealnionej rezerwy w korespondencji z kosztami limitowanymi,
    - 3.4.3.4 zaksięgowanie zobowiązań wobec kontrahenta i kosztów według analityki dotyczącej usługi.
  - 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.
  - 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy Funduszu oraz zmniejszone należności od TFI.

#### 4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego

- 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
- 4.2 Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na potrzeby sprawozdań kwartalnych, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
- 4.3 Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt 6.1.4 oraz 7.2-7.5.
- 4.4 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Aktywa Subfunduszu o jego zobowiązania.
- 4.5 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.
- 4.6 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 4.7 Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt 4.6, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty Fundusz dokonuje wyceny relacji do euro.
- 4.8 Wynik z operacji Funduszu obejmuje:
  - 4.8.1 przychody z lokat netto (różnica pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto),
  - 4.8.2 zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat.

#### 5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

- 5.1 Za Aktywny Rynek uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria (punkty 5.1.2, 5.1.3 i 5.1.4. rozpatruje się względem siebie alternatywnie):
  - 5.1.1 instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - 5.1.2 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił 100.000 PLN dla dłużnych instrumentów finansowych,
  - 5.1.3 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 1.000 PLN lub 200 jednostek waluty obrotu dla udziałowych papierów wartościowych oraz innych udziałowych składników lokat,
  - 5.1.4 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 100.000 PLN lub 20.000 jednostek waluty obrotu dla zagranicznych dłużnych instrumentów finansowych,
  - 5.1.5 ceny są podawane do publicznej wiadomości.

- 5.2 Rynkiem aktywnym dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa jest Treasury BondSpot Poland
- 5.3 Rynkiem aktywnym dla akcji polskich emitentów są wszystkie rynki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z zastrzeżeniem spełnienia punktu 5.1.3
- 5.4 Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.4.1 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat
- 5.4.2 Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
- w przypadku akcji – korekta w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt 4.1 na innym aktywnym rynku lub o wartość ustaloną na podstawie analizy dokonanej przez Departament Zarządzania Aktywami i zwalidowany przez Dział Zarządzania Ryzykiem lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
  - w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
  - w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
  - w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub z zastosowaniem Wyceny za pomocą Modelu,
  - w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.5 Jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszone notowania, Fundusz dokonuje wyceny według ostatniego kursu z rynku aktywnego dostępnego w momencie dokonywania wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość a w przypadku wezwania do sprzedaży tego składnika lokat Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według kursu sprzedaży określonego w wezwaniu.
- 5.6 Jeżeli dany składnik lokat został nabyty na rynku pierwotnym, do czasu wprowadzenia go do obrotu na aktywnym rynku, Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według ceny nabycia.
- 5.7 W przypadku praw do akcji od akcji notowanych na aktywnym rynku do czasu rozpoczęcia notowań tychże praw na aktywnym rynku, prawa wycenia się według ostatniego kursu zamknięcia akcji poprzedniej emisji.
- 5.8 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:
- 5.8.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
- 5.8.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
- 5.8.3 jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na aktywnym rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.9 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
- 5.9.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
- 5.9.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 5.9.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
- 5.9.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.10 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.8.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 5.10.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.8. i 5.9 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
- 5.10.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.8 i 5.9 z pierwszego dnia notowań.
- 5.11 Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej równoważności 100.000 PLN w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego, klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

## 6. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

- 6.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 7.4 i 7.5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt 8.1, wyznacza się w następujący sposób:
  - 6.1.1 akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze),
  - 6.1.2 warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – Wycena za pomocą Modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, dla praw poboru przyjmuje się model teoretycznej wartości prawa poboru w oparciu o bieżący kurs akcji, na które opiewa to prawo,
  - 6.1.3 prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniące się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jego braku według innej powszechnie uznanej metody estymacji,
  - 6.1.4 akcje nowej emisji nabyte na rynku pierwotnym, do czasu rozpoczęcia notowań tych akcji na rynku aktywnym wycenia się według ceny nabycia akcji, w przypadku gdy akcje zostały nabyte w wyniku realizacji prawa poboru wartość akcji wycenia się według ich ceny nabycia powiększonej o wartość praw poboru wykorzystanych do zapisu, natomiast wartość praw poboru określa się w oparciu o kurs prawa poboru w dniu jego ostatniego notowania na aktywnym rynku,
  - 6.1.5 dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi, których pierwotny termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modelu,
  - 6.1.6 kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
  - 6.1.7 depozyty, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modelu,
  - 6.1.8 jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez Fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8.1.
  - 6.1.9 waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny,
  - 6.1.10 instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - 6.1.11 Transakcje reverse repo lub buy sell back, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni do wyceny stosuje się modele,
  - 6.1.12 Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
- 6.3 W uzasadnionych przypadkach, rozumianych jako tymczasowy spadek obrotów rynkowych danego składnika lokat, braku modelu do oszacowania wartości godziwej danego składnika lokat, lub z innych ważnych powodów Członek Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o ustaleniu wartości danego składnika lokat w sposób inny niż określony w punkcie 6.1.

## 7. Szczególne zasady wyceny składników lokat

- 7.1 Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w termin krótszym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.2 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu w terminie krótszym niż 92 dni wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

- 7.4 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

## 8. Metody wyznaczania wartości godziwej

- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
- 8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - 8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - 8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1 i 8.1.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
- 8.2 Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
- 8.2.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - 8.2.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
  - 8.2.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 8.2.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
  - 8.2.5 W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 8.2.2 oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 8.3 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana wymaga formy pisemnej.
- 8.4 Modele wyceny, o których mowa w punkcie 8.1, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

## 9. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Depozyty zawierane w ramach działalności inwestycyjnej zostały zaprezentowane jako Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, natomiast depozyty zawierane w ramach działalności operacyjnej zostały zaprezentowane jako Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## 2) Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

### a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie wprowadzono zmian ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

### b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## Nota - 2. Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU  | 30.06.2023   | 31.12.2022   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Należności</b>   | <b>1 264</b> | <b>3 523</b> |
| Z tytułu zbytych lokat  | -            | 311          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -            | -            |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 70           | 96           |
| Z tytułu dywidend   | 1 174        | 56           |
| Z tytułu odsetek  | -            | 1            |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -            |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -            |
| Pozostałe   | 20           | 3 042        |
| - z tyt. zapisu na akcje  | -            | 550          |
| - należny zwrot podatku od dywidendy  | -            | 21           |
| - depozyt zabezpieczający na rachunku DM mBank                                    | -            | 2 488        |

## Nota - 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 30.06.2023 | 31.12.2022   |
|--|------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>957</b> | <b>1 285</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -          | 359          |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back   | -          | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -          | -            |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 71         | 125          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 151        | 145          |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu   | -          | -            |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu   | -          | -            |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -          | -            |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -          | -            |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -          | -            |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -          | -            |
| Z tytułu rezerw  | 734        | 654          |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 1          | 2            |

## Nota - 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 30.06.2023  |  | 31.12.2022  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki / waluty</b>  | -   | <b>10 478</b>  | -   | <b>12 826</b>  |
| MBANK S.A.  | -   | 10 478   | -   | 12 826   |
| PLN   | 10 478  | 10 478   | 12 826  | 12 826   |

- 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2023-01-01 do 2023-06-30                             |  | od 2022-01-01 do 2022-12-31                             |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>  | -   | <b>10 016</b>  | -   | <b>11 107</b>  |

|     | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |        | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |        |
|-----|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|
| EUR | -                           | -      | -                           | -      |
| PLN | 10 016                      | 10 016 | 11 107                      | 11 107 |

Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym jest liczony na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

### 3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

#### Nota - 5. Ryzyka

##### (1) Ryzyko stopy procentowej

(1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ | 30.06.2023   | 31.12.2022   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                | -  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                    | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                 | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  | -  | -  |

(1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 30.06.2023   | 31.12.2022   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)                 | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | -  | -  |
| Zobowiązania (**)  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | -  | -  |

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

##### (2) Ryzyko kredytowe

(2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym wraz z dodatnią wyceną kontraktów terminowych.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI  | 30.06.2023   | 31.12.2022   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*) | 11 742   | 16 349   |
| Środki na rachunkach bankowych   | 10 478   | 12 826   |
| Należności   | 1 264  | 3 523  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)  | -  | -  |

\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 10% wartości aktywów Subfunduszu.

### (3) Ryzyko walutowe

#### (3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE   | 30.06.2023   | 31.12.2022   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 5 964  | 2 977  |
| Należności   | 57   | 59   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | 5 907  | 2 918  |

#### (4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie ryzyka płynności.

W zależności od sytuacji rynkowej, wybrane lokaty Subfunduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

**Nota - 6. Instrumenty pochodne**

Fundusz na dzień 30.06.2023 r. nie posiadał w portfelu instrumentów pochodnych

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE  | 31.12.2022          |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
|--|---------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
|  | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                           |                     |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
| <b>Futures</b>   |                     |                               |                      |                          |  |  |  |  |   |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2320, 2023.03.17 (PL0GF0025171) | Długa               | Futures                       | -                    | -                        | -  | Każdego dnia roboczego                   | -  | 17.03.2023   | 17.03.2023                              |

**Nota - 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych**

Nie dotyczy

**Nota - 8. Kredyty i pożyczki**

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:

Nie dotyczy.

## Nota - 9. Waluty i różnice kursowe

## 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU     | Waluta | 30.06.2023  |  | 31.12.2022  |  |
|--|--------|---|--|---|--|
|  |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -   | 213 141  | -   | 201 740  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -   | 10 478   | -   | 12 826   |
|  | PLN    | 10 478  | 10 478   | 12 826  | 12 826   |
| 2) Należności                                    |        | -   | 1 264  | -   | 3 523  |
|  | CZK    | 173   | 33   | 173   | 34   |
|  | EUR    | 5   | 24   | 5   | 25   |
|  | PLN    | 2 296   | 2 296  | 3 464   | 3 464  |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -   | 201 399  | -   | 185 391  |
|  | EUR    | 1 328   | 5 907  | 622   | 2 918  |
|  | PLN    | 195 492   | 195 492  | 182 473   | 182 473  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -   | -  | -   | -  |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -   | -  | -   | -  |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -   | 957  | -   | 1 285  |
|  | PLN    | 957   | 957  | 1 285   | 1 285  |

## 2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

Nie dotyczy.

## 3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30.06.2023            |        | 31.12.2022            |        |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CHF   | 4,5562                | CHF    | 4,7679                | CHF    |
| CZK   | 0,1875                | CZK    | 0,1942                | CZK    |
| DKK   | 0,5976                | DKK    | 0,6307                | DKK    |
| EUR   | 4,4503                | EUR    | 4,6899                | EUR    |
| GBP   | 5,1796                | GBP    | 5,2957                | GBP    |
| HUF   | 0,0120                | HUF    | 0,0117                | HUF    |
| NOK   | 0,3810                | NOK    | 0,4461                | NOK    |
| SEK   | 0,3768                | SEK    | 0,4213                | SEK    |
| TRY   | 0,1575                | TRY    | 0,2349                | TRY    |
| USD   | 4,1066                | USD    | 4,4018                | USD    |

**Nota - 10. Dochody i ich dystrybucja**

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

Nie dotyczy.

- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej kategorii aktywów według podziału w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I.<br>ZREALIZOWANY I<br>NIEZREALIZOWAN<br>Y ZYSK (STRATA) Z<br>TYTUŁU LOKAT | od 2023-01-01 do 2023-06-30   |  | od 2022-01-01 do 2022-12-31   |  | od 2022-01-01 do 2022-06-30   |  |
|---|---|--|---|--|---|--|
|   | Wartość<br>zrealizowanego<br>o zysku<br>(straty) ze<br>zbycia lokat w<br>tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>o zysku z wyceny<br>aktywów w tys. | Wartość<br>zrealizowanego<br>o zysku<br>(straty) ze<br>zbycia lokat w<br>tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>o zysku z wyceny<br>aktywów w tys. | Wartość<br>zrealizowanego<br>o zysku<br>(straty) ze<br>zbycia lokat w<br>tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>o zysku z wyceny<br>aktywów w tys. |
| Składniki lokat<br>notowane na<br>aktywnym rynku                                    | 10 259  | 23 090   | 6 774   | -49 185  | 10 113  | -59 496  |
| Składniki lokat<br>nienotowane na<br>aktywnym rynku                                 | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Pozostałe   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>10 259</b>   | <b>23 090</b>  | <b>6 774</b>  | <b>-49 185</b>   | <b>10 113</b>   | <b>-59 496</b>   |

- 3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy.

- 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

**Nota - 11. Koszty Subfunduszu****Koszty nielimitowane pokrywane z Aktywów Subfunduszu**

1. Subfundusz może pokrywać z aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:
  - 1.1 wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
  - 1.2 opłaty i prowizje maklerskie,
  - 1.3 prowizje i opłaty bankowe,
  - 1.4 koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
  - 1.5 podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
  - 1.6 prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych
  - 1.7 opłaty na rzecz Depozytariusza,
  - 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego,
  - 1.9 wynagrodzenie za audyt,
  - 1.10 koszty publikacji sprawozdań finansowych,
  - 1.11 koszty likwidacji Funduszu do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,
  - 1.12 koszty likwidacji Subfunduszu do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.
2. Koszty wskazane w ust. 1 pkt. 1.2–1.6 są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi w pełnej wysokości przez Subfundusz.
3. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 są pokrywane przez Towarzystwo.
4. Koszty wskazane w ust 1 mogą być pokrywane przez czas oznaczony lub nieoznaczony w całości lub części ze środków własnych Towarzystwa, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
5. Od dnia 1 lipca 2010 roku zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa do dnia jej odwołania następujące koszty Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo:
  - a. Opłaty na rzecz depozytariusza
  - b. Opłaty na rzecz agenta transferowego
  - c. Wynagrodzenie za audyt
  - d. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
6. W dniu 14 września 2010 r. Zarząd Towarzystwa podjął Uchwałą obowiązującą do dnia jej odwołania o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów prowizji i opłat bankowych Subfunduszu.
7. Pozostałe koszty są pokrywane z aktywów Subfunduszu.

**I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO**

W 2023 roku oraz okresie porównawczym nie wystąpiły koszty, które są pokrywane przez Towarzystwo

**II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI**

Nie dotyczy.

**III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA**

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2023-01-01 do<br>2023-06-30                | od 2022-01-01 do<br>2022-12-31                | od 2022-01-01 do<br>2022-06-30                |
|--|---|---|---|
|  | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 2 028   | 4 239   | 2 276   |
| zmienna część wynagrodzenia                | 352   | 379   | 895   |
| <b>Suma:</b>                               | <b>2 380</b>                                  | <b>4 618</b>                                  | <b>3 171</b>                                  |

**Nota - 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA   | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe   | 200 455    | 245 007    | 228 578    |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A   | 116,88     | 140,46     | 114,37     |
| Kategoria A1  | 117,41     | 141,12     | 114,78     |
| Kategoria D   | 121,90     | 146,19     | 117,68     |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|
| Kategoria E   | 124,86     | 149,45     | 120,20     |
| Kategoria F   | 134,11     | 160,16     | 128,65     |
| Kategoria Z   | 116,71     | 140,25     | 114,36     |

## INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

**3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:**

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ  | 30.06.2023                                      |                                    |   |                                    |   |                                    |
|--|---|------------------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
|  | Poziom 1  |                                    | Poziom 2  |                                    | Poziom 3  |                                    |
|  | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Aktywa</b>  | <b>201 399</b>                                  | <b>94,92%</b>                      | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Akcje  | 201 399   | 94,92%                             | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Warranty subskrypcyjne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Prawa do akcji   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Prawa poboru   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Kwity depozytowe   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Listy zastawne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Dłużne papiery wartościowe   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Jednostki uczestnictwa   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Wierzytelności   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Udzielone pożyczki pieniężne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Weksle   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Depozyty   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Waluty   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Nieruchomości  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Statki morskie   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Transakcje repo/sell-buy back  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |

UNIQA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA AKCJI

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ  | 2022-12-31                                      |                                    |   |                                    |   |                                    |
|--|---|------------------------------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
|  | Poziom 1  |                                    | Poziom 2  |                                    | Poziom 3  |                                    |
|  | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| <b>Aktywa</b>  | <b>185 391</b>                                  | <b>92,49%</b>                      | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Akcje  | 185 391   | 92,49%                             | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Warranty subskrypcyjne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Prawa do akcji   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Prawa poboru   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Kwity depozytowe   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Listy zastawne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Dłużne papiery wartościowe   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Jednostki uczestnictwa   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Wierzytelności   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Udzielone pożyczki pieniężne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Weksle   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Depozyty   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Waluty   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Nieruchomości  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Statki morskie   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| <b>Zobowiązania</b>  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Transakcje repo/sell-buy back  | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -                                  | -   | -                                  | -   | -                                  |

**Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej****Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne**

## – ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiąmane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

## – ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy dostosowują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

**Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi**

## – ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez Subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

## – ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

## – ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

## – ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

## – ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

**Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa**

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania oprócz ryzyk, właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez poszczególne subfundusze w tytuły uczestnictwa Exchange Traded Funds Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególnymi instrumentami finansowymi wchodzącymi w skład zakładanego portfela takich funduszy.
- ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszy lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.
- ryzyko wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałyby jej subfundusze, gdyby lokowały w te instrumenty bezpośrednio.
- ryzyko wyceny rynkowej – w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym, ryzyko wyceny rynkowej polega na nieodzwierciedlaniu przez notowania wartości aktywów netto funduszu zagranicznego/instytucji wspólnego inwestowania przypadającej na jeden tytuł uczestnictwa. Zazwyczaj tytuły uczestnictwa notowane są z dyskontem w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa.
- ryzyko transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszy transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa – istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników subfunduszy od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

**3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić:**

Przeniesienia między poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocy objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym oraz porównawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

**3c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:**

| Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – POZIOM 2   | Metoda (Technika)  | Obserwowalne dane wejściowe  |
|--|--|--|
| <b>AKTYWA</b>  |  |  |
| Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów)   | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.   | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.   |
| Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.  | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.                     |
| Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową  | Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomberg (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS.  | Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej. |
| Instrumenty pochodne – FX Forward  | Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR.                              | Średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)  |
| Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach   | Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem. | Wartość JU/CI  |

| Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej - POZIOM 3   | Metoda (Technika)  | Nieobserwowalne dane wejściowe  |
|--|--|---|
| <b>AKTYWA</b>  |  |   |
| Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty ekspercie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie. | Okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadającym im poziomom PD (probability of default) i LGD (loss-given-default) agencji Moody's. |

**3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3:**

Nie dotyczy

**3e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej:**

Nie dotyczy

**3f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz:**

W przypadku gdy dla wycenianego instrumentu lub instrumentów porównywalnych nie istnieje wiarygodna cena rynkowa z rynku nieaktywnego, wycena danego instrumentu ma miejsce na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego instrumentu, a szczegółowy opis procesu wyceny i dane wejściowe na poziomie 3 opisany jest poniżej.

Modele wyceny zbudowane są w oparciu o metodę DCF i wykorzystują krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty ekspercie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.

Wycena odbywa się wg następujących kroków:

- na ostatni dzień, w którym wycena instrumentu wycenianego była przeprowadzana zgodnie z metodyką wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wyznaczany jest poziom z-spreadu (zs1 – z-spread rynkowy)
- na ten sam dzień ustalany jest rating emitenta i dokonywana jest wycena instrumentu za pomocą modelu PD i LGD,
- na podstawie ceny ustalonej w punkcie 2 powyżej, wyznaczany jest poziom z-spreadu dla wyceny modelem PD i LGD (zs2 – z-spread modelowy),
- odejmując od wartości z-spreadu modelowego (zs2) wartości z-spreadu rynkowego (zs1) wyznaczana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), który może mieć wartość zarówno dodatnią jak i ujemną.
- na dzień wyceny instrumentu, po ustaleniu jego ceny brudnej na podstawie modelu PD i LGD, na podstawie tej ceny wyliczany jest z-spread (zs3),
- od otrzymanej wartości z-spreadu (zs3) odejmowana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), uzyskując nową wartość z-spread (zs4),
- ustalona nowa wartość z-spreadu (zs4) wykorzystywana jest do określenia ceny brudnej wycenianego instrumentu, Finalną wartością godziwą instrumentu wycenianego modelem poziomu 3 hierarchii wartości godziwej jest cena czysta wycenianego instrumentu, czyli cena brudna pomniejszona o narosłe na dzień wyceny odsetki, dodatkowo powiększona o wartość opcji call i/lub pomniejszona o wartość opcji put (jeśli instrument te opcje zawiera).

**3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej:**

Nie dotyczy.

**4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**  
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**  
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**  
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz:**

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

**5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie wystąpiły.

**5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy.

**5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu**

Nie wystąpiły.

**5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.**

Nie wystąpiły.

**5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.

**6. Inne informacje, niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2103 z późn. zm.).

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu jest wojna na Ukrainie. Sytuacja za wschodnią granicą przyczyniła się do osłabienia wzrostu gospodarczego oraz do wzrostu inflacji zarówno w Polsce jak i w skali globalnej.

Działania wojenne trwają nadal i mogą negatywnie oddziaływać na rynki finansowe. Przełożyć się to może na istotny spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu.