

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SUBFUNDUSZ UNIQA EMERYTURA 2040  
WYDZIELONY W RAMACH  
UNIQA EMERYTURA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku**

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2021 r.

**Oświadczenie Zarządu**

Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, UNIQA Emerytura 2040, na które składa się:

1. Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku o łącznej wartości **40 443** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **43 043** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **3 406** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

---

**Robert Garnczarek**  
*Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Paweł Mizerski**  
*Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Paweł Dygas**  
*Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Mateusz Gołąb**  
*Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.*

---

**Katarzyna Kosior**  
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.*  
*Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego*

---

**Marcin Ostrowski**  
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.*  
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych*

## WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Nazwa Subfunduszu:

Subfundusz działa pod nazwą UNIQA Emerytura 2040 (dalej jako „Subfundusz”) w ramach UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”), który jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 605, dalej zwana „Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy w dniu 22 marca 2019 roku, pod numerem RFi 1633.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej i został utworzony na czas nieograniczony.

Od 15 października 2020 roku Grupa UNIQA została nowym właścicielem podmiotów należących wcześniej do Grupy AXA w Polsce. Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem, od dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła zmiana nazwy AXA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na UNIQA Emerytura Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz nazw wydzielonych subfunduszy zgodnie z poniższym zestawieniem:

- AXA Emerytura 2025 na UNIQA Emerytura 2025
- AXA Emerytura 2030 na UNIQA Emerytura 2030
- AXA Emerytura 2035 na UNIQA Emerytura 2035
- AXA Emerytura 2040 na UNIQA Emerytura 2040
- AXA Emerytura 2045 na UNIQA Emerytura 2045
- AXA Emerytura 2050 na UNIQA Emerytura 2050
- AXA Emerytura 2055 na UNIQA Emerytura 2055
- AXA Emerytura 2060 na UNIQA Emerytura 2060
- AXA Emerytura 2065 na UNIQA Emerytura 2065

### 2. Opis celu inwestycyjnego Subfunduszu

Celem subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zdefiniowana data Subfunduszu to 2040 rok („Zdefiniowana Data”).

Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1978-1982.

### 3. Specjalizacja Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności. Fundusz lokuje aktywa w instrumenty płynne, dla których w dowolnym momencie istnieje możliwość sprzedaży lub umorzenia. W przypadku wykorzystywania Instrumentów Pochodnych stosuje się odpowiednio zapisy dotyczące limitów inwestycyjnych dla Instrumentów Bazowych Subfunduszu.

### 4. Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Z zastrzeżeniem ustępów poniższych oraz postanowień Statutu, zastosowanie mają zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wynikające z Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz Ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. 2020 poz. 1342, dalej zwana „Ustawą o PPK”).
- 2) Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w: I. Instrumenty Dłużne, II. Instrumenty Udziałowe.
- 3) Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 13 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 13 ust. 6 Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

- 4) Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat, będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie o PPK, Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie, a także następujących zasad:
- I. łączny udział Części Udziałowej w Aktywach Subfunduszu:
    - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
  - II. łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
    - a) do 31 grudnia 2019 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
    - e) od 1 stycznia 2040 r. będzie stanowił od 85% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 5) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości tych aktywów.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% (pięć procent) Wartości Aktywów Subfunduszu (dalej jako „WAS”) w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Limit, o którym mowa w ust. 6, może być zwiększony do 10% (dziesięć procent) WAS, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% (pięć procent) WAS, nie przekroczy 40% (czterdzieści procent) WAS.
- 8) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% (dwadzieścia procent) WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 9) łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% (dwadzieścia procent) WAS.
- 10) Fundusz może lokować do 20% (dwadzieścia procent) WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 11) W przypadku, o którym mowa w ust. 10, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% (dziesięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 10.
- 12) Fundusz może lokować powyżej 35% (trzydzieści pięć procent) WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 12 ust. 1 Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny, a łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery

wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, może przekroczyć 35% WAS. Ponadto, w przypadku przekroczenia wartości procentowej określonej w poprzednim zdaniu, Fundusz obowiązany jest dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydzieści procent) WAS.

- 13) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 11 ust. 1 pkt 1) Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
- 14) Fundusz nie może lokować więcej niż 1% WAS w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, lub lokaty o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
- 15) Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu, oraz lokat, o których mowa w art. 11 ust. 1 pkt 5 Statutu, nie może przekroczyć 10% WAS. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 11 ust. 17 Statutu.
- 16) Do limitu, o którym mowa w ust. 15, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
- 17) Fundusz w ramach Części Dłużnej może lokować: 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów w: a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach, b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach, 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- 18) Fundusz w ramach Części Udziałowej może lokować: 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.), wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20; 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa

poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40; 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w pkt 1 i 2 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych; 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

- 19) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 11 ust. 16 Statutu, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa netto funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie może być większy niż 30% WAS. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
- 20) Jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat o których mowa w art. 11 ust. 17, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.
- 21) Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej oraz Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 22) Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są w Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
- 23) Poza wskazanymi w Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Ustawie o PPK.

**5. Firma, siedziba i adres Towarzystwa będącego organem Funduszu w ramach, którego wydzielony jest Subfundusz**

Firma – UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

KRS – 0000329866

Siedziba – Warszawa

Adres – ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

Rejestr przedsiębiorców - Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejściem spółek AXA w Polsce przez Grupę UNIQA, dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła nazwy AXA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

**7. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

**8. Podmiot, który przeprowadził przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu**

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.

**9. Cechy jednostek uczestnictwa**

- 1) Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
- 2) Jednostki Uczestnictwa są podzielne.
- 3) Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
- 4) Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników na rzecz osób trzecich, a jedynie odkupywane przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.
- 5) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest zmienna.
- 6) Fundusz identyfikuje Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na każdym Subrejestrze, w szczególności po dacie i cenie nabycia Jednostek Uczestnictwa.
- 7) Jednostki Uczestnictwa należą do kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz bezpośrednio, o których mowa w art. 83a ust. 1 pkt 1) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 8) Początkową wartością Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł. Art. 20. Podział Jednostki Uczestnictwa 1. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. 98 2. Podział ten dokonany zostanie poprzez podzielenie każdej Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przez określoną liczbę na równe części tak, aby całkowita wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu po podziale była równa wartości Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu przed podziałem. 3. Decyzja o podziale Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu zostanie opublikowana w dzienniku, o którym mowa w art. 36 ust. 2 Statutu, co najmniej na 2 (dwa) tygodnie przed podziałem. 4. W ciągu 5 (pięciu) dni od dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz wystawi Uczestnikom pisemne potwierdzenia dotyczące liczby i wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu posiadanych przez nich po podziale. Art. 21. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa 1. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10, Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa każdego Dnia Wyceny na zasadach określonych w Statucie, prospekcie informacyjnym Funduszu, Ustawie o PPK, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK. 2. Środki gromadzone przez Uczestnika PPK lokowane są w Subfunduszu właściwym dla jego wieku zgodnie z Ustawą o PPK, z zastrzeżeniem art. 28 i art. 29 oraz ust. 3 poniżej. 3. Uczestnik PPK, na zasadach określonych w Umowie o prowadzenie PPK, może złożyć Funduszowi wniosek o zmianę Alokacji, o ile Umowa o prowadzenie

PPK będzie dopuszczała taką możliwość, z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10. 4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Półroczne, wpłaty dokonane do danego Subfunduszu w ramach Wyплаты Transferowej, Konwersji lub Zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. 5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w ust. 4, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem ust. 6 i 7. 6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za Wpłaty Podstawowe i Wpłaty Dodatkowe następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym Fundusz otrzyma Raport Zbiorczy oraz nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wpłat Podstawowych i Wpłat Dodatkowych, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 7. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wyплаты Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym: 1) Fundusz otrzymał od innej instytucji finansowej zarządzającej PPK, PPE lub IKE, z którego Uczestnik PPK dokonuje Wyплаты Transferowej prawidłowy egzemplarz informacji dotyczącej Uczestnika PPK, o której mowa w art. 104 ust. 2 Ustawy o PPK, a także 2) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 8. Uczestnik może rozporządzać środkami zgromadzonymi w PPK jedynie na zasadach określonych w przepisach rozdziału 15 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 21 Ustawy o PPK.

9) Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnika w ramach: 1) Wyплаты; 2) Wyплаты Transferowej; 3) Zwrotu; 4) Konwersji lub Zamiany, 5) likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, oraz w innych przypadkach przewidzianych w przepisach prawa, w tym w szczególności w Ustawie o PPK.

10) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni po zgłoszeniu żądania ich odkupienia na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o zarządzanie PPK i Umowie o prowadzenie PPK.

11) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby zbytych Jednostek Uczestnictwa.

12) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych jednostek.

13) Fundusz nie przewiduje wypłaty dochodów Funduszu w sposób inny niż poprzez odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

14) W zakresie nieuregulowanym w Statucie, środki uzyskane w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Fundusz przekazuje na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK.

15) Szczegółowe zasady i warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określa prospekt informacyjny Funduszu oraz Umowa o prowadzenie PPK i Umowa o zarządzanie PPK. Art. 22. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wyплаты 1. Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, prospekcie informacyjnym Funduszu oraz Umowie o prowadzenie PPK i Umowie o zarządzanie PPK, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach Wyплаты na wniosek Uczestnika złożony Funduszowi: 1) po osiągnięciu przez Uczestnika 60. roku życia, w przypadkach określonych w art. 99 oraz art. 100 Ustawy o PPK (odpowiednio „Wyплата Podstawowa” lub „Wyплата Podstawowa w formie świadczenia małżeńskiego”); 2) w przypadku poważnego zachorowania Uczestnika, jego małżonka lub dziecka, o którym mowa w art. 101 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie kosztów leczenia”); 3) w celu pokrycia wkładu własnego związku z zaciągnięciem kredytu na budowę lub przebudowę budynku mieszkalnego lub mieszkania albo na nabycie nieruchomości, o którym mowa w art. 98 Ustawy o PPK („Wyплата na pokrycie wkładu własnego”).

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r, poz. 217, zwana 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").

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	15 192	19 632	45,13%	8 236	10 262	40,22%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	106	125	0,49%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	14 554	14 564	33,48%	7 365	7 536	29,55%
Instrumenty pochodne	-	13	0,03%	-	-19	-0,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5 402	6 234	14,33%	3 427	3 572	14,00%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>35 148</b>	<b>40 443</b>	<b>92,97%</b>	<b>19 134</b>	<b>21 476</b>	<b>84,18%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			632 684		15 192	19 632	45,13%
AGORA S.A. (PLAGORA00067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 331	POLSKA	20	33	0,08%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 579	POLSKA	227	229	0,53%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	548	POLSKA	86	178	0,41%
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 600	POLSKA	476	481	1,11%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	923	POLSKA	268	258	0,59%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 975	POLSKA	142	222	0,51%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	147	POLSKA	32	27	0,06%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 108	POLSKA	41	54	0,12%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	469	POLSKA	2	2	0,01%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 159	POLSKA	54	69	0,16%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	276	POLSKA	12	13	0,03%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 646	POLSKA	79	75	0,17%
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 741	POLSKA	88	97	0,22%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 008	LUKSEMBURG	112	110	0,25%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	697	POLSKA	311	452	1,04%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 274	POLSKA	1 180	1 365	3,14%
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	883	POLSKA	146	222	0,51%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 949	POLSKA	363	481	1,11%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55	POLSKA	386	708	1,63%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	15 149	POLSKA	997	1 409	3,24%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 992	POLSKA	243	386	0,89%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG000014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	84 982	POLSKA	492	567	1,30%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 517	POLSKA	149	270	0,62%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO00000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	51 211	POLSKA	1 392	1 937	4,45%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 758	POLSKA	397	412	0,95%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU00000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	29 896	POLSKA	840	1 097	2,52%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 941	POLSKA	198	227	0,52%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	32 703	POLSKA	216	220	0,51%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	92 720	POLSKA	215	310	0,71%
ERBUD S.A. (PLERBUD000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	940	POLSKA	49	83	0,19%
WIELTON S.A. (PLWELTN000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 084	POLSKA	29	61	0,14%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 281	CYPR	99	113	0,26%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 383	POLSKA	76	118	0,27%
POLENERGIA S.A. (PLPLSEP00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 858	POLSKA	85	130	0,30%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 672	POLSKA	316	422	0,97%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 726	POLSKA	298	439	1,01%
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	388	POLSKA	107	147	0,34%
COMARCH S.A. (PLCOMAR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	144	POLSKA	30	36	0,08%
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	533	POLSKA	16	18	0,04%
SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 904	POLSKA	88	113	0,26%
DOM DEVELOPMENT S.A. (PLDMDVL00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 434	POLSKA	298	334	0,77%
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	160	POLSKA	72	126	0,29%
AB S.A. (PLAB000000019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 391	POLSKA	82	76	0,18%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9	POLSKA	-	1	-
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	273	POLSKA	193	246	0,57%
AMICA S.A. (PLAMICA00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	709	POLSKA	110	117	0,27%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 104	POLSKA	56	68	0,16%
MIRBUD S.A. (PLMRBUD00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 750	POLSKA	57	94	0,22%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FERRO S.A. (PLFERRO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 261	POLSKA	111	150	0,34%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 959	POLSKA	49	81	0,19%
STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	62 931	POLSKA	232	221	0,51%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 100	POLSKA	76	85	0,19%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 137	POLSKA	168	183	0,42%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	517	POLSKA	24	71	0,16%
ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	145	POLSKA	1	1	-
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	526	POLSKA	22	33	0,08%
ZALANDO SE (DE000ZAL1111)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	592	NIEMCY	231	273	0,63%
ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	182	POLSKA	6	6	0,01%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 171	POLSKA	61	74	0,17%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 021	POLSKA	295	467	1,07%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 407	POLSKA	19	35	0,08%
ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 802	POLSKA	91	92	0,21%
PLAYWAY S.A. (PLPLAYW00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12	POLSKA	6	6	0,01%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 291	POLSKA	56	52	0,12%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 531	POLSKA	474	708	1,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 062	POLSKA	487	524	1,20%
SELVITA S.A. (PLSLVCR00029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 030	POLSKA	86	164	0,38%
POINTPACK PL SA (PLPNTPK00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	371	POLSKA	28	26	0,06%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 897	LUKSEMBURG	534	649	1,49%
MEDIA AND GAMES INVEST PLC (MT0000580101)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	1 612	MALTA	8	37	0,08%
MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	329	POLSKA	66	105	0,24%
AKER HORIZONS AS (NO0010921232)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	7 317	NORWEGIA	111	93	0,21%
DESENI0 GROUP AB (SE0015657853)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FIRST NORTH STOCKHOLM	1 383	SZWECJA	45	55	0,13%
DADELO S.A. (PLDADEL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 372	POLSKA	125	148	0,34%
CTP N.V. (NL00150006R6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	2 716	HOLANDIA	176	209	0,48%
CAPTOR THERAPEUTICS S.A. (PLCPTRT00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	446	POLSKA	77	89	0,20%
KATEK SE (DE000A2TSQH7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 588	NIEMCY	167	187	0,43%
VERCOM S.A. (PLVRCM000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 996	POLSKA	135	155	0,36%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			632 684		15 192	19 632	45,13%

#### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)

#### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								569	274	275	0,64%
Obligacje								569	274	275	0,64%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								140	140	140	0,32%
SANTANDER LEASING S.A., SERIA H (PLO243200089)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2022-03-11	0,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	140	140	140	0,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								429	134	135	0,32%
DS1021 (PL0000106670)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-10-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	15	16	16	0,04%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000158)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2021-09-19	1,2500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	330	33	33	0,08%
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-07-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	9	9	9	0,02%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	75	76	77	0,18%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								13 624	14 280	14 289	32,84%
Obligacje								13 624	14 280	14 289	32,84%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								170	170	171	0,39%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2026-04-24	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	35	35	36	0,08%
LPP S.A., SERIA A (PLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	LPP S.A.	POLSKA	2024-12-12	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11	11	11	0,03%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA BGK1023S018A (PL0000500252)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2023-10-28	0,6400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2	2	2	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROCASH S.A., SERIA A (PLEURCH00037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	EUROCASH S.A.	POLSKA	2025-12-23	2,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	72	72	72	0,17%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	2,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	50	50	0,11%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 199	1 162	1 166	2,68%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA 002 080223 (PLO317500026)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2023-02-08	1,1300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	3	30	30	0,07%
ATAL S.A., SERIA AW (PLATAL000152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2022-09-11	2,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	39	39	39	0,09%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMDVL00103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09-25	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25	25	25	0,06%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2023-10-06	1,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	97	97	97	0,22%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2025-12-22	1,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	1	100	101	0,23%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0324 (PLO338400016)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-03-18	0,8600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	1	100	100	0,23%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., D (PLO037100016)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2031-03-25	2,8750% (STAŁY KUPON)	100 000,00	1	99	100	0,23%
UNIBEP S.A., G (PLO123300017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLSKA	2024-03-31	3,7500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	500	50	51	0,12%
ATAL S.A., AX (PLATAL000186)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2023-04-21	2,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	66	66	66	0,15%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05-12	1,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	79	79	79	0,18%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., B (PLPKBEX00106)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A.	POLSKA	2025-06-11	2,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	90	90	90	0,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA003 110823 (PLO317500034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2023-08-11	1,1300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	6	60	60	0,14%
ROBYG S.A. (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	2,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	90	90	90	0,21%
VOXEL S.A., M (PLVOXEL00147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	POLSKA	2025-06-24	3,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	47	47	47	0,11%
KRUK S.A., AL (PLO163600011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2027-06-28	3,9100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	150	0,34%
AB S.A., AB04 231023 (PLAB00000068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2023-10-23	2,7400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	4	40	41	0,09%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								12 255	12 948	12 952	29,77%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	225	224	226	0,52%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	266	266	0,61%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-11-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	130	131	131	0,30%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	851	919	926	2,13%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	61	61	61	0,14%
PS0424 (PL0000111191)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-04-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	370	388	392	0,90%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 400	1 534	1 554	3,57%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-09-23	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	29	32	32	0,07%
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-10-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5	5	6	0,01%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	16	16	16	0,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 500	1 656	1 678	3,86%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	299	301	0,69%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 912	2 055	2 073	4,76%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	26	27	27	0,06%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	299	300	0,69%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 100	1 222	1 195	2,75%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	330	328	330	0,76%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04-25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 670	2 705	2 665	6,13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	195	197	192	0,44%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	278	278	280	0,64%
OK0722 (PL0000112165)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-07-25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000,00	7	7	7	0,02%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2028-03-12	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	300	299	294	0,68%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								14 193	14 554	14 564	33,48%

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						1 492 000	-	13	0,03%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 492 000	-	13	0,03%
Forward EUR/PLN, 2021.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	416,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5319000000 PLN	416 000	-	4	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,076,000.00 USD po kursie walutowym 3.8113000000 PLN	1 076 000	-	9	0,02%
<b>Suma:</b>						1 492 000	-	13	0,03%

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby instrumentów podanej w sztukach)  
**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					17 421	5 402	6 234	14,33%
LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, ETP, ETF, FCP (FR0010261198)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, FCP	FRANCJA	2 276	1 320	1 538	3,54%
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3XXRP09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	VANGUARD S&P 500 UCITS ETP ETF	IRLANDIA	15 145	4 082	4 696	10,79%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
<b>Suma:</b>					17 421	5 402	6 234	14,33%

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	papiery komercyjne	1 105	1 104	1 098	2,52%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
<b>Suma:</b>		<b>1 105</b>	<b>1 104</b>	<b>1 098</b>	<b>2,52%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	285	0,65%
GRUPA KAPITAŁOWA KULCZYK INVESTMENTS S.A.	184	0,42%
GRUPA KAPITAŁOWA OPONEO.PL S.A.	149	0,34%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	2 928	6,73%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	579	1,33%
<b>Suma:</b>	<b>4 125</b>	<b>9,47%</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN)  
TABELA DODATKOWA

<b>TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
DS0726 (PL0000108866)	22	0,05%
PS0425 (PL0000112728)	349	0,80%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	59	0,14%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	81	0,19%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	60	0,14%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	101	0,23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310)	294	0,68%
ROBYG S.A. (PLROBYG00271)	90	0,21%
<b>Suma:</b>	<b>1 056</b>	<b>2,43%</b>

## JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2021 roku

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

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>43 499</b>	<b>25 511</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 993	2 712
2) Należności	63	1 231
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	39 124	20 900
- dłużne papiery wartościowe	13 258	6 941
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 319	668
- dłużne papiery wartościowe	1 306	595
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>456</b>	<b>2 018</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>43 043</b>	<b>23 493</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>36 027</b>	<b>19 883</b>
1) Kapitał wpłacony	37 219	20 215
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 192	-332
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>1 884</b>	<b>1 331</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	277	139
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 607	1 192
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>5 132</b>	<b>2 279</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>43 043</b>	<b>23 493</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	311 681,0451	188 255,7633
Kategoria PPK	311 681,0451	188 255,7633
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	138,10	124,79
Kategoria PPK	138,10	124,79

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem  
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>283</b>	<b>224</b>	<b>89</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	190	107	27
Przychody odsetkowe	93	80	25
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe, w tym:	-	37	37
- zwrot kosztów prowizji maklerskich	-	37	37
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>154</b>	<b>87</b>	<b>30</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	66	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	29	32	8
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	40	47	18
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	19	7	3
Pozostałe	-	1	1
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>145</b>	<b>87</b>	<b>28</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>61</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>3 268</b>	<b>3 464</b>	<b>800</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	415	1 191	98
- z tytułu różnic kursowych	11	-24	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 853	2 273	702
- z tytułu różnic kursowych	-18	60	-66
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>3 406</b>	<b>3 601</b>	<b>861</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	10,93	19,13	7,42

### JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	23 493		1 064	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 406		3 601	
a) przychody z lokat netto	138		137	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	415		1 191	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 853		2 273	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 406		3 601	
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)	16 144		18 828	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	17 004		19 157	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-860		-329	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	19 550		22 429	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	43 043		23 493	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	33 188		12 031	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	129 990,4208		180 752,2265	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 565,1390		2 944,8607	
Saldo zmian	123 425,2818		177 807,3658	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	321 222,9395		191 232,5187	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 541,8944		2 976,7554	
Saldo zmian	311 681,0451		188 255,7633	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	311 681,0451		188 255,7633	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	124,79		101,82	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	138,10		124,79	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	10,67%		22,56%	
	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>	<b>Wartość</b>	<b>Data wyceny</b>
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	124,62	2021-01-29	88,11	2020-03-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	139,87	2021-06-28	124,91	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	138,10	2021-06-30	124,42	2020-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>0,94%</b>		<b>0,72%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,40%		-	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,18%		0,27%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,24%		0,39%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(dane w tysiącach PLN z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

### Nota 1 – Polityka rachunkowości Subfunduszu

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 operacji w księgach rachunkowych

- 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, Buy Sell Back oraz 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, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, 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 7 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 ostatecznie 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 6.1.2, 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 ostatecznego 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.

5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego
- Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.1 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według 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.
  - 5.2 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:
    - 5.2.1 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 notowań spółek porównywalnych pod względem profilu i zakresu działania lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
    - 5.2.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada fundusz,
    - 5.2.3 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,
    - 5.2.4 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,
    - 5.2.5 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.
  - 5.3 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.
  - 5.4 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.
  - 5.5 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.
  - 5.6 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:
    - 5.6.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
    - 5.6.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
    - 5.6.3 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.
  - 5.7 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
    - 5.7.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
    - 5.7.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
    - 5.7.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej.
  - 5.8 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.6.2, to ustalenie rynku głównego następuje:

- 5.8.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.6. i 5.7 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
  - 5.8.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.6. i 5.7 z pierwszego dnia notowań.
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 – wartość tych instrumentów określa się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, 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 nieróżniącego 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 – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,
    - 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 – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
    - 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.
  - 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
7. Szczególne zasady wyceny składników lokat
- 7.1 W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  - 7.2 Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 7.3 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
  - 7.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

- 7.5 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 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,
  - 8.1.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
  - 8.1.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 8.1.4 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 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.
9. Zasady ustalania utraty wartości dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku
- 9.1 Utrata wartości instrumentów finansowych zostaje rozpoznana tylko i wyłącznie w sytuacji gdy zaistniały obiektywne okoliczności wskazujące na utratę wartości instrumentu finansowego na skutek jednego lub większej ilości przeszłych zdarzeń.
- Za obiektywną okoliczność wskazującą na utratę wartości uznaje się w szczególności:
- 9.1.1 znaczące kłopoty finansowe dłużnika,
  - 9.1.2 niewypełnienie postanowień umowy,
  - 9.1.3 restrukturyzacje umów kredytowych/pożyczek,
  - 9.1.4 wysokie prawdopodobieństwo, że dłużnik zostanie postawiony w stan upadłości lub zostanie poddany innej podobnej reorganizacji,
  - 9.1.5 likwidacja aktywnego rynku dla analizowanego aktywa z powodu trudności finansowych
- 9.2 Zarządzający funduszami dokonuje cyklicznie analizy sprawozdań finansowych emitentów dłużnych papierów wartościowych. Analizy dokonywane są w zależności od częstotliwości sporządzania sprawozdań finansowych przez emitentów, nie częściej niż raz na kwartał i nie rzadziej niż raz w roku. Na podstawie analiz bądź informacji uzyskanych z innych wiarygodnych źródeł wskazujących na możliwości utraty wartości instrumentów finansowych Zarządzający przedstawia Zarządowi rekomendację dotyczącą możliwości dokonania odpisu.
- 9.3 Zarząd Towarzystwa ostatecznie rozstrzyga o dokonaniu odpisu w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 9.4 Ujmowanie i wycena utraty wartości dłużnych papierów wartościowych:
- 9.4.1 odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych wycenianych wg skorygowanej ceny nabycia ustala się jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą,
  - 9.4.2 kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej,
  - 9.4.3 z chwilą ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizacyjnego zwiększa wartość danego składnika aktywów.
10. 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r, poz. 217) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r., Nr 249 poz. 1859).

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości

funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 r., poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające”). Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych, połączonych sprawozdań finansowych oraz sprawozdań jednostkowych subfunduszy sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r., możliwe jest jednak sporządzenie półrocznych sprawozdań finansowych, półrocznych połączonych sprawozdań finansowych oraz półrocznych sprawozdań jednostkowych subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 r. zgodnie z przepisami rozporządzenia w brzmieniu dotychczasowym. W związku z powyższym przepisy Rozporządzenia zmieniającego będą zastosowane po raz pierwszy do rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 r.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane są obecnie w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, instrumenty te wyceniane będą za pomocą modeli.

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt. 6 Informacji dodatkowej.

**Nota - 2 Należności Subfunduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
<b>Należności</b>	<b>63</b>	<b>1 231</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	1 224
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	52	7
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	11	-
- z tytułu należności od Towarzystwa	9	-

**Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>456</b>	<b>2 018</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	1 487
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	92
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	273	428
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	25	-
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	35	10
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	123	1
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	120	-

**Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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.
I. Banki / waluty	-	2 993	-	2 712
MBANK S.A.	-	2 893	-	2 712
PLN	2 893	2 893	2 710	2 710
USD	-	-	1	2
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	100	-	-
PLN	100	100	-	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-
EUR	-	-	-	-
GBP	-	-	-	1
PLN	2 491	2 491	722	722
USD	-	-	-	-

**NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych**

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	2020-12-31
	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	12 019	5 828
Dłużne papiery wartościowe	12 019	5 828
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	100	49
Dłużne papiery wartościowe	100	49
<b>Suma:</b>	<b>12 119</b>	<b>5 877</b>

\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2021-06-30	2020-12-31
	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 (**)	1 239	1 113
Dłużne papiery wartościowe	1 239	1 113
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 206	546
Dłużne papiery wartościowe	1 206	546
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>2 445</b>	<b>1 659</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 wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2021-06-30	2020-12-31
	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 (****)	17 633	11 552
Środki na rachunkach bankowych	2 993	2 712
Należności	63	1 231
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 258	6 941
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 319	668
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****)	14 851	8 755
MBANK S.A.	2 893	2 712
Środki na rachunkach bankowych	2 893	2 712
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	11 958	6 043
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 958	6 034
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9

\*\*\*\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30	2020-12-31
	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	7 115	6 539
Środki na rachunkach bankowych	-	2
Należności	14	1 225
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 088	3 777
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13	73
Zobowiązania	-	1 462

Nota – 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2021.07.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-07-22	416,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5319000000 PLN	2021-07-22	2021-07-22
Forward USD/PLN, 2021.07.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2021-07-22	1,076,000.00 USD po kursie walutowym 3.8113000000 PLN	2021-07-22	2021-07-22
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-92	-	2021-01-21	418,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9129000000 PLN	2021-01-21	2021-01-21
Forward GBP/PLN, 2021.01.21 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	73	-	2021-01-21	418,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9589000000 PLN	2021-01-21	2021-01-21
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Futures</b>									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2120, 2021.03.19 (PL0GF0020545)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19

**Nota – 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu**

Nie dotyczy

**Nota – 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota – 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	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.
I. Aktywa	-	43 499	-	25 511
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 993	-	2 712
PLN	2 993	2 993	2 710	2 710
USD	-	-	1	2
2) Należności	-	63	-	1 231
CZK	8	1	8	1
GBP	-	-	238	1 224
PLN	49	49	6	6
USD	3	13	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	39 124	-	20 900
EUR	487	2 207	260	1 199
NOK	209	93	184	81
PLN	32 036	32 036	17 123	17 123
SEK	205	92	271	124
USD	1 235	4 696	631	2 373
- dłużne papiery wartościowe	-	13 258	-	6 941
PLN	13 258	13 258	6 941	6 941
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	1 319	-	668
EUR	1	4	-	-
GBP	-	-	14	73
PLN	1 306	1 306	595	595
USD	2	9	-	-
- dłużne papiery wartościowe	-	1 306	-	595
PLN	1 306	1 306	595	595
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	456	-	2 018
EUR	-	-	106	489
GBP	-	-	18	92
PLN	456	456	556	556
USD	-	-	234	881

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	11	-	-	-19	9	13	-3	-	-	1	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	27	-	-26	7	47	-37	-	-	-	-	-67

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2021-06-30		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
NOK	0,4434	NOK	0,4400	NOK
SEK	0,4466	SEK	0,4598	SEK
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

#### Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	473	2 821	1 106	2 292	33	683
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-58	32	85	-19	65	19
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>415</b>	<b>2 853</b>	<b>1 191</b>	<b>2 273</b>	<b>98</b>	<b>702</b>

#### NOTA-10 II. Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

#### NOTA-10 III. Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

#### Nota – 11 Koszty 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, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
  - 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
  - 1.9 koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie za audyt, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
  - 1.10 koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
  - 1.11 koszty ogłoszeń, druku i publikacji materiałów informacyjnych, do wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) zł,
  - 1.12 koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,
  - 1.13 koszty likwidacji Subfunduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz 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 3 lipca 2019 roku do dnia 30 kwietnia 2020 roku zgodnie z Uchwałami Zarządu Towarzystwa następujące koszty Subfunduszy były pokrywane przez Towarzystwo:
  - a. Prowizje i opłaty bankowe
  - b. Opłaty na rzecz depozytariusza
  - c. Opłaty na rzecz agenta transferowego
  - d. Wynagrodzenie za audyt
  - e. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
6. Pozostałe koszty były i są pokrywane z aktywów Subfunduszu.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	9	-	2
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

#### NOTA-11 II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	66	-	-
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

<b>NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	23 493	1 064
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe		
Kategoria PPK	124,79	101,82

## Informacja Dodatkowa

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.  
Nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.  
Nie wystąpiły.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.  
Nie wystąpiły.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:
  - a. Korekty błędów podstawowych.  
Nie wystąpiły.
  - b. Wskazania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym.  
Nie wystąpiły
  - c. Wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:  
Nie wystąpiły.
  - d. Wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:  
Nie wystąpiły
5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane  
Nie wystąpiły.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

W dniu 31.12.2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło 1 lipca 2021 r.

Do pomiaru ekspozycji AFI dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto z uwzględnieniem art. 6 -11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231.2013 z 19 grudnia 2012 roku.

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 30 czerwca 2021 roku
Metoda zaangażowania	100,40%
Metoda brutto	109,00%

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Rozprzestrzeniająca się pandemia powoduje dużą niepewność na rynkach finansowych i może prowadzić do istotnego spadku wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Dodatkowo, część procesów operacyjnych związanych z działalnością Subfunduszu może nie być w pełni realizowana w trybie pracy zdalnej ze względu na konieczność zapewnienia poufności, ochrony danych oraz ograniczenia infrastruktury. W pierwszej połowie 2021 roku pandemia nie wpłynęła istotnie na wyniki ani na obsługę operacyjną Subfunduszu oraz nie zaburzyła jego płynności.

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie finansowe Subfunduszu zaprezentowano poniżej.

## ZESTAWIENIE LOKAT

### TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021		30.06.2021		Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia		Po zmianie Rozporządzenia		
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Dłużne papiery wartościowe	14 564	33,48%	14 564	33,48%	-
Suma wszystkich składników lokat:	40 443	92,97%	40 443	92,97%	-

WPŁYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021	30.06.2021	Zmiana Procentowa
	Przed zmianą Rozporządzenia	Po zmianie Rozporządzenia	
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa			
Kategoria PPK	138,10	138,11	0,01%