

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZ UNIQA EMERYTURA 2060
WYDZIELONY W RAMACH
UNIQA EMERYTURA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2022 r.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, UNIQA Emerytura 2060, na które składa się:

1. Wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **8 449** tys. zł.
3. Jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości **10 459** tys. zł.
4. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **1 530** tys. zł.
5. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022.
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 2060 (dalej jako „Subfundusz”) w ramach UNIQA Emerytura Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (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 2022 r., poz. 1523 z późn. zm., 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 z 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 2060 rok („Zdefiniowana Data”).

Subfundusz jest dedykowany dla Uczestników, którzy urodzili się w latach 1998-2002.

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 z późn. zm., 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 2039 r. będzie stanowił od 60% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 40% do 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 25% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 10% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 r. będzie stanowił od 0% do 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
- II. łączny udział Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu:
- a) do 31 grudnia 2039 r. będzie stanowił od 20% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. będzie stanowił od 30% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. będzie stanowił od 50% do 75% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. będzie stanowił od 70% do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) od 1 stycznia 2060 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 2021 r. poz. 1983 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, XIII 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

6. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 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 wartość Jednostki Uczestnictwa w przypadku każdego Subfunduszu jest 100 zł. Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania podziału Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu. 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. 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. 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. Z zastrzeżeniem art. 2 ust. 10 Prospektu informacyjnego, 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. 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 art. 21 ust. 3 Prospektu informacyjnego. 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 Prospektu informacyjnego. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa wyłącznie za Wpłaty Podstawowe, Wpłaty Dodatkowe, Wpłaty Powitalne, Dopłaty Roczne, 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. Zbycie Jednostek Uczestnictwa nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia dokonania wpłat na te Jednostki Uczestnictwa, o których mowa w Art. 21 ust. 4 Prospektu Informacyjnego, na rachunek Funduszu, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem Art. 21 ust. 6 i 7 Prospektu informacyjnego. 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. Zbycie Jednostek Uczestnictwa za wpłaty dokonane w ramach Wyплаты Transferowej następuje nie później niż w terminie 7 dni od dnia, w którym: a) 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 b) nastąpi uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednią kwotą Wyплаты Transferowej, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. 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. 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 z późn. zm., zwanej dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859 z późn. zm. zwanego dalej "Rozporządzeniem").

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)
TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2022-06-30 | | | 2021-12-31 | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | 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 | 3 996 | 4 179 | 39,33% | 3 504 | 4 297 | 52,31% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 911 | 2 558 | 24,07% | 1 897 | 1 728 | 21,03% |
| Instrumenty pochodne | - | -7 | -0,07% | - | 5 | 0,06% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 574 | 1 719 | 16,18% | 1 270 | 1 608 | 19,57% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 8 481 | 8 449 | 79,51% | 6 671 | 7 638 | 92,97% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 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 | | | 248 021 | | 3 996 | 4 179 | 39,33% |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 342 | POLSKA | 22 | 19 | 0,18% |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK0000017) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 485 | POLSKA | 97 | 83 | 0,79% |
| BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 235 | POLSKA | 61 | 54 | 0,51% |
| CIECH S.A. (PLCIECH00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 401 | POLSKA | 18 | 15 | 0,14% |
| ENEA S.A. (PLENEA000013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 651 | POLSKA | 74 | 84 | 0,79% |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 230 | POLSKA | 128 | 139 | 1,31% |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 293 | POLSKA | 30 | 35 | 0,33% |
| GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 6 526 | POLSKA | 382 | 448 | 4,22% |
| LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A. (PLLBWBGD00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 846 | POLSKA | 46 | 48 | 0,45% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 694 | POLSKA | 32 | 57 | 0,53% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER000010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 32 259 | POLSKA | 286 | 344 | 3,24% |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 93 859 | POLSKA | 581 | 536 | 5,05% |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 729 | POLSKA | 36 | 50 | 0,47% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 6 111 | POLSKA | 148 | 171 | 1,61% |

| 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 |
|--|-----------------------------|--|--------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 972 | POLSKA | 99 | 105 | 0,99% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 223 | POLSKA | 251 | 247 | 2,32% |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 025 | POLSKA | 75 | 77 | 0,73% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 31 425 | POLSKA | 85 | 108 | 1,02% |
| POLENERGIA S.A. (PLPLSEP00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 575 | POLSKA | 30 | 54 | 0,50% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 271 | POLSKA | 48 | 63 | 0,59% |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 131 | POLSKA | 48 | 52 | 0,49% |
| TIM S.A. (PLTIM0000016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 725 | POLSKA | 29 | 23 | 0,21% |
| GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 994 | POLSKA | 79 | 90 | 0,84% |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 27 | POLSKA | 20 | 22 | 0,20% |
| BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 42 | POLSKA | 30 | 21 | 0,20% |
| AMBRA S.A. (PLAMBRA00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 475 | POLSKA | 9 | 9 | 0,09% |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 669 | POLSKA | 18 | 19 | 0,18% |
| STALEXPORT AUTOSTRADY S.A. (PLSTLEX00019) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 5 556 | POLSKA | 20 | 17 | 0,16% |
| MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00017) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 162 | POLSKA | 11 | 11 | 0,11% |
| MFO S.A. (PLMFO0000013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 549 | POLSKA | 22 | 24 | 0,22% |
| LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 118 | POLSKA | 9 | 12 | 0,11% |

| 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 |
|--|-----------------------------|--|--------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| ARCTIC PAPER S.A. (PLARTPR00012) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 21 | POLSKA | - | - | - |
| ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 219 | POLSKA | 80 | 84 | 0,79% |
| ASSECO BUSINESS SOLUTIONS S.A. (PLABS0000018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 24 | POLSKA | 1 | 1 | 0,01% |
| RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELT00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 192 | POLSKA | 84 | 52 | 0,49% |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 710 | POLSKA | 59 | 74 | 0,69% |
| COGNOR HOLDING S.A. (PLCNTSL00014) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 6 639 | POLSKA | 35 | 28 | 0,26% |
| X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SA (PLXTRDM00011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 2 610 | POLSKA | 53 | 54 | 0,51% |
| ARCHICOM S.A. (PLARHCM00016) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 1 723 | POLSKA | 31 | 30 | 0,28% |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 689 | POLSKA | 65 | 67 | 0,63% |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 181 | POLSKA | 8 | 7 | 0,07% |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 472 | POLSKA | 100 | 151 | 1,42% |
| SELVITA S.A. (PLSLVCR00029) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 797 | POLSKA | 51 | 53 | 0,50% |
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 559 | LUKSEMBURG | 194 | 204 | 1,92% |
| MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 157 | POLSKA | 57 | 45 | 0,43% |
| INPOST S.A. (LU2290522684) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EURONEXT AMSTERDAM | 1 956 | LUKSEMBURG | 50 | 51 | 0,48% |
| AKER HORIZONS AS (NO0010921232) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | OSLO BORS | 8 | NORWEGIA | - | - | - |
| DADELO S.A. (PLDADEL00013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 898 | POLSKA | 17 | 11 | 0,10% |
| CTP N.V. (NL00150006R6) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EURONEXT AMSTERDAM | 759 | HOLANDIA | 49 | 39 | 0,37% |

| 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 |
|---------------------------------|-----------------------------|--|----------------|---------------------------|---------------------------------------|---|--|
| PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 4 454 | HOLANDIA | 182 | 155 | 1,46% |
| SHOPER S.A. (PLSHPR000021) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 874 | POLSKA | 43 | 31 | 0,29% |
| ONDE S.A. (PLONDE000018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 479 | POLSKA | 13 | 5 | 0,05% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | - | | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | - | | - | - | - |
| Suma: | | | 248 021 | | 3 996 | 4 179 | 39,33% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 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 | | | | | | | | 13 | 13 | 13 | 0,12% |
| Obligacje | | | | | | | | 13 | 13 | 13 | 0,12% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 7 | 7 | 7 | 0,06% |
| ATAL S.A., SERIA AW (PLATAL000152) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2022-09-11 | 6,7000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 | 3 | 3 | 0,02% |
| ATAL S.A., AX (PLATAL000186) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2023-04-21 | 7,8800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 | 4 | 4 | 0,04% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 6 | 6 | 6 | 0,06% |
| PS0123 (PL0000110151) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2023-01-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 1 | 1 | 1 | 0,01% |
| WZ1122 (PL0000109377) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2022-11-25 | 6,6800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 | 5 | 5 | 0,05% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 3 197 | 2 898 | 2 545 | 23,95% |
| Obligacje | | | | | | | | 3 197 | 2 898 | 2 545 | 23,95% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 39 | 39 | 39 | 0,37% |

| 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 |
|---|-------------------------------------|--|------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|--|--|--|
| CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2026-04-24 | 7,6600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 | 3 | 3 | 0,03% |
| DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | DINO POLSKA S.A. | POLSKA | 2023-10-06 | 6,1400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 8 | 8 | 8 | 0,07% |
| EUROCASH S.A., B (PLEURCH00037) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | EUROCASH S.A. | POLSKA | 2025-12-23 | 9,4300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 | 5 | 5 | 0,05% |
| 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 | 9,1300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 | 4 | 4 | 0,04% |
| VOXEL S.A., M (PLVOXEL00147) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | VOXEL S.A. | POLSKA | 2025-06-24 | 10,2800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 | 4 | 4 | 0,04% |
| KRUK S.A., AL1 (PLO163600011) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | KRUK S.A. | POLSKA | 2027-06-28 | 10,6700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 15 | 15 | 15 | 0,14% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 256 | 121 | 121 | 1,14% |
| ERBUD S.A., D (PLERBUD00079) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERBUD S.A. | POLSKA | 2025-09-23 | 7,3500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 | 10 | 10 | 0,10% |
| ATAL S.A., SERIA AY (PLATAL000194) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2023-10-05 | 6,7100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 | 6 | 6 | 0,06% |
| DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2021 (PLO226400011) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DINO POLSKA S.A. | POLSKA | 2025-10-20 | 6,7100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 | 10 | 10 | 0,09% |
| UNIBEP S.A., H (PLO123300025) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | UNIBEP S.A. | POLSKA | 2024-11-24 | 10,1500% (ZMIENNY KUPON) | 100,00 | 170 | 17 | 17 | 0,17% |
| KRUK S.A., AL2 (PLO163600029) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2028-02-02 | 9,0400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 7 | 7 | 7 | 0,07% |

| 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., EFLSA006 110424 (PLO317500067) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2024-04-11 | 7,0700% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 1 | 10 | 10 | 0,09% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS006 040324 (PLO309000068) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-03-04 | 7,5100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 20 | 20 | 20 | 0,19% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2026-05-12 | 7,8900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 9 | 9 | 9 | 0,08% |
| POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., B (PLPKBEX00106) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A. | POLSKA | 2025-06-11 | 9,6400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 | 10 | 10 | 0,09% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA003 110823 (PLO317500034) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2023-08-11 | 7,0700% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 1 | 10 | 10 | 0,09% |
| ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2026-06-17 | 9,4500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 | 10 | 10 | 0,09% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMDVL00103) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2025-09-25 | 6,5600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 | 2 | 2 | 0,02% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 2 902 | 2 738 | 2 385 | 22,44% |
| PS1026 (PL0000113460) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-10-25 | 0,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 575 | 469 | 432 | 4,07% |
| 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 | 20 | 20 | 15 | 0,14% |
| DS0727 (PL0000109427) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 440 | 398 | 364 | 3,43% |
| PS0527 (PL0000114393) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-05-25 | 3,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 90 | 77 | 78 | 0,73% |
| WZ0525 (PL0000111738) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-05-25 | 6,6800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 | 5 | 5 | 0,05% |
| PS1024 (PL0000111720) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSLOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-10-25 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 50 | 53 | 45 | 0,43% |

| 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 |
|---|-----------------------------|--|---|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------------|--|--|--|
| 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 | 21 | 21 | 17 | 0,16% |
| PS0425 (PL0000112728) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-04-25 | 0,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 325 | 324 | 274 | 2,58% |
| 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 | 22 | 22 | 15 | 0,14% |
| 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 | 123 | 122 | 105 | 0,98% |
| DS0725 (PL0000108197) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2025-07-25 | 3,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 147 | 162 | 135 | 1,27% |
| WZ0126 (PL0000108817) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-01-25 | 3,2100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 20 | 20 | 20 | 0,19% |
| DS0726 (PL0000108866) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-07-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 266 | 281 | 228 | 2,14% |
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 6,6800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 50 | 50 | 48 | 0,45% |
| WS0428 (PL0000107611) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-04-25 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 560 | 509 | 453 | 4,26% |
| WZ0524 (PL0000110615) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-05-25 | 6,6800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 | 3 | 3 | 0,03% |
| PS0424 (PL0000111191) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2024-04-25 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 15 | 15 | 14 | 0,13% |
| DS1029 (PL0000111498) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-10-25 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 170 | 187 | 134 | 1,26% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | - |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | | | | 3 210 | 2 911 | 2 558 | 24,07% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 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 |
|--|-------------------------------------|--|--|---|---|--------|--|---|--|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 25 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 25 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2220, 2022.09.16 (PL0GF0024083) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | POLSKA | indeks giełdowy WIG20 | 25 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 2 | - | -7 | -0,07% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 2 | - | -7 | -0,07% |
| Forward EUR/PLN, 2022.07.28 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 115,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7300000000 PLN | 1 | - | 3 | 0,03% |
| Forward USD/PLN, 2022.07.28 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 309,000.00 USD po kursie walutowym 4.4631000000 PLN | 1 | - | -10 | -0,10% |
| Suma: | | | | | | 27 | - | -7 | -0,07% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 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 | | | | | 3 933 | 1 574 | 1 719 | 16,18% |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B5BMR087) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC) | ISHARES VII PLC | IRLANDIA | 176 | 296 | 306 | 2,88% |
| LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, ETP, ETF, FCP (FR0010261198) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EURONEXT PARIS | LYXOR MSCI EUROPE UCITS ETF, FCP | FRANCJA | 619 | 390 | 405 | 3,81% |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B3XXRP09) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC) | VANGUARD S&P 500 UCITS ETP ETF | IRLANDIA | 3 138 | 888 | 1 008 | 9,49% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | - | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | - | - | - | - |
| Suma: | | | | | 3 933 | 1 574 | 1 719 | 16,18% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)
TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------|----------------------|---|--|--|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Dłużne papiery wartościowe | 186 | 185 | 152 | 1,42% |
| 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 | | | - | - | - |
| Suma: | | 186 | 185 | 152 | 1,42% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)
TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|
| GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A. | 85 | 0,81% |
| GRUPA KAPITAŁOWA ENEA S.A. | 132 | 1,24% |
| GRUPA KAPITAŁOWA KULCZYK INVESTMENTS S.A. | 69 | 0,64% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A. | 304 | 2,85% |
| Suma: | 590 | 5,54% |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)
TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278) | 5 | 0,04% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286) | 5 | 0,04% |
| DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045) | 3 | 0,03% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310) | 16 | 0,15% |
| ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271) | 10 | 0,09% |
| DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2021 (PLO226400011) | 10 | 0,10% |
| KRUK S.A., AL2 (PLO163600029) | 7 | 0,07% |
| Suma: | 56 | 0,52% |

JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

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

| BILANS | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|--------------------|--------------------|
| I. Aktywa | 10 626 | 8 217 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 331 | 562 |
| 2. Należności | 836 | 17 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 8 328 | 7 500 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 131 | 138 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 167 | 57 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 10 459 | 8 160 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 10 826 | 6 997 |
| 1. Kapitał wpłacony | 12 114 | 7 770 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -1 288 | -773 |
| V. Dochody zatrzymane | -300 | 210 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 41 | 59 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -341 | 151 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -67 | 953 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 10 459 | 8 160 |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa | 80 521,9818 | 53 326,2001 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 129,89 | 153,02 |

JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN z wyjątkiem
wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa podanego w PLN)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2021-01-01 do 2021-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 69 | 110 | 37 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 40 | 84 | 29 |
| Przychody odsetkowe | 29 | 24 | 8 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 2 | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 87 | 80 | 40 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 21 | 26 | 10 |
| - stała część wynagrodzenia | 21 | 26 | 10 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 23 | 45 | 22 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości | 4 | 9 | 5 |
| Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Oplaty za usługi prawne | - | - | - |
| Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 39 | - | 3 |
| Pozostałe | - | - | - |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | 16 | 12 |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 87 | 64 | 28 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -18 | 46 | 9 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -1 512 | 614 | 507 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -492 | 4 | 62 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 020 | 610 | 445 |
| - z tytułu różnic kursowych | 105 | 60 | -4 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | -1 530 | 660 | 516 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | -19,00 | 12,38 | 13,37 |

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 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 2022-01-01 do 2022-06-30 | | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | |
|---|--------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | 8 160 | 2 918 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | | | -1 530 | 660 | |
| a) przychody z lokat netto | | | -18 | 46 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | | -492 | 4 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | | -1 020 | 610 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | | -1 530 | 660 | |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem): | | | - | - | |
| a) z przychodów z lokat netto | | | - | - | |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | | | - | - | |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | | | - | - | |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | | | 3 829 | 4 582 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | | | 4 344 | 5 255 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | | | -515 | -673 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | | 2 299 | 5 242 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | | 10 459 | 8 160 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | | | 9 324 | 5 760 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 30 883,9581 | 35 711,9639 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 3 688,1765 | 4 489,6336 | |
| Saldo zmian | | | 27 195,7817 | 31 222,3303 | |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | | 89 564,9106 | 58 680,9525 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | | 9 042,9289 | 5 354,7524 | |
| Saldo zmian | | | 80 521,9818 | 53 326,2001 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | | - | - | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | 153,02 | 132,02 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | 129,89 | 153,02 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | -15,12% | 15,91% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 127,48 | 2022-06-20 | 131,73 | 2021-01-29 | |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 157,46 | 2022-01-13 | 162,50 | 2021-11-05 | |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 129,89 | 2022-06-30 | 153,05 | 2021-12-30 | |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | | 0,46% | 0,45% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | | - | - | |
| Oplaty dla Depozytariusza | | | 0,50% | 0,78% | |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | | | - | - | |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości | | | 0,08% | 0,16% | |
| Oplaty za 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, Reverse Repo, Buy Sell Back oraz Repo Sell Buy Back.

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

- 2.30 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na j.u. lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 2.31.
- 2.31 Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.30.
3. Limitowane koszty Funduszu
- 3.1 W każdym Dniu Wyceny w księgach rachunkowych Funduszu nalicza się rezerwę na koszty limitowane określone w Statucie.
- 3.2 Płatność z tytułu kosztów limitowanych zmniejsza uprzednio utworzoną rezerwę.
- 3.3 W przypadku opłaty za zarządzanie:
- 3.3.1 wartość dziennej rezerwy zwiększa saldo kosztów limitowanych oraz zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów,
- 3.3.2 w dniu następnym po dokonaniu płatności (nie później niż 5 dnia za miesiąc poprzedni) na podstawie wyciągu bankowego następuje zmniejszenie salda zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów w korespondencji z rachunkiem podstawowym w wysokości rezerwy za dany miesiąc.
- 3.4 W przypadku pozostałych kosztów limitowanych:
- 3.4.1 wartość dzienna prelimitowanych kosztów do wysokości dziennego limitu zwiększa saldo kosztów limitowanych i rezerwy na te koszty,
- 3.4.2 nadwyżka kosztów limitowanych ponad limit księgowana jest jako należności od TFI w korespondencji z kosztami pokrywanymi przez TFI,
- 3.4.3 W dniu otrzymania faktury następuje:
- 3.4.3.1 urealnienie utworzonej rezerwy i kosztów do wysokości kosztów wynikających z faktury, jednak nie wyższej niż limit określony w Statucie,
- 3.4.3.2 urealnienie nadwyżki kosztów ponad limit pokrywanej przez TFI w korespondencji z należnościami od TFI,
- 3.4.3.3 rozwiązanie utworzonej i urealnionej rezerwy w korespondencji z kosztami limitowanymi,
- 3.4.3.4 zaksięgowanie zobowiązań wobec kontrahenta i kosztów według analityki dotyczącej usługi.
- 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.
- 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy Funduszu oraz zmniejszone należności od TFI.
4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego
- 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał 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 6.1.4 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 ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty Fundusz dokonuje wyceny relacji do euro.
- 4.8 Wynik z operacji Funduszu obejmuje:
- 4.8.1 przychody z lokat netto (różnica pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto),
 - 4.8.2 zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat.
5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego
- 5.1 Za Aktywny Rynek uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria (punkty 5.1.2, 5.1.3 i 5.1.4. rozpatruje się względem siebie alternatywnie):
- 5.1.1 instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 5.1.2 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił 100.000 PLN dla dłużnych instrumentów finansowych,
 - 5.1.3 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 1.000 PLN lub 200 jednostek waluty obrotu dla udziałowych papierów wartościowych oraz innych udziałowych składników lokat,
 - 5.1.4 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 100.000 PLN lub 20.000 jednostek waluty obrotu dla zagranicznych dłużnych instrumentów finansowych,
 - 5.1.5 ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 5.2 Rynkiem aktywnym dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa jest Treasury BondSpot Poland
- 5.3 Rynkiem aktywnym dla akcji polskich emitentów są wszystkie rynki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z zastrzeżeniem spełnienia punktu 5.1.3
- 5.4 Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.5 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat
- 5.6 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:
- 5.6.1 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 dokonanej przez Departament Zarządzania Aktywami i zwalidowany przez Dział Zarządzania Ryzykiem lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
 - 5.6.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
 - 5.6.3 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,
 - 5.6.4 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 lub z zastosowaniem Wyceny za pomocą Modelu,
 - 5.6.5 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.
- 5.7 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.

- 5.8 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.
 - 5.9 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.
 - 5.10 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:
 - 5.10.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
 - 5.10.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 5.10.3 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.
 - 5.11 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
 - 5.11.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
 - 5.11.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
 - 5.11.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
 - 5.11.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
 - 5.12 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.10.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
 - 5.12.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.10. i 5.11 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
 - 5.12.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.10 i 5.11 z pierwszego dnia notowań.
 - 5.13 Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej równowartości 100.000 PLN w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego, klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
- 6 Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku
- 6.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 7.4 i 7.5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt 8.1, wyznacza się w następujący sposób:
 - 6.1.1 akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze),
 - 6.1.2 warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – Wycena za pomocą Modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, dla praw poboru przyjmuje się model teoretycznej wartości prawa poboru w oparciu o bieżący kurs akcji, na które opiewa to prawo,
 - 6.1.3 prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny 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, których pierwotny termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,

- 6.1.6 kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
- 6.1.7 depozyty, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,
- 6.1.8 jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez Fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8.1.
- 6.1.9 waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny,
- 6.1.10 instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6.1.11 Transakcje reverse repo lub buy sell back, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni do wyceny stosuje się modele,
- 6.1.12 Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
- 6.3 W uzasadnionych przypadkach, rozumianych jako tymczasowy spadek obrotów rynkowych danego składnika lokat, braku modelu do oszacowania wartości godziwej danego składnika lokat, lub z innych ważnych powodów Członek Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o ustaleniu wartości danego składnika lokat w sposób inny niż określony w punkcie 6.1.
- 7 Szczególne zasady wyceny składników lokat
 - 7.1 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 Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w termin krótszym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 7.3 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu w terminie krótszym niż 92 dni wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 7.4 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 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - 8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - 8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1 i 8.1.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
 - 8.2 Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:

- 8.2.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - 8.2.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
 - 8.2.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - 8.2.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
 - 8.2.5 W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 8.2.2 oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
 - 8.3 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana wymaga formy pisemnej.
 - 8.4 Modele wyceny, o których mowa w punkcie 8.1, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
- 9 Zasady 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 oraz Rozporządzenia. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 1 lipca 2021 roku począwszy od 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku

zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych ("Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana jest 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 były wcześniej w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia zmieniającego, instrumenty te wyceniane są za pomocą modeli.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|---|------------|------------|
| Należności | 836 | 17 |
| Z tytułu zbytych lokat | 815 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | - |
| Z tytułu dywidend | 10 | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 11 | 17 |
| - należności od TFI - zwrot opłat | 11 | 17 |

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania | 167 | 57 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 60 | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 10 | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 72 | 42 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 6 | 6 |
| 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 | 9 | 8 |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym: | 10 | 1 |
| - z tytułu zaliczki na podatek dochodowy | - | 1 |

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI | 2022-06-30 | | 2021-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 1 331 | - | 562 |
| MBANK S.A. | - | 1 331 | - | 562 |
| PLN | 1 331 | 1 331 | 562 | 562 |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | 841 | - | 412 |
| EUR | - | - | - | - |
| PLN | 841 | 841 | 412 | 412 |
| SEK | - | - | - | - |
| USD | - | - | - | - |

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota – 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 310 | 1 456 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| Suma: | 2 310 | 1 456 |

*) 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 | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 120 | 139 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 128 | 133 |
| Zobowiązania (**) | - | - |
| Suma: | 248 | 272 |

*) 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 TRANSAKCJI | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 4 728 | 2 312 |
| Środki na rachunkach bankowych | 1 331 | 562 |
| Należności | 836 | 17 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 430 | 1 595 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 131 | 138 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 3 570 | 1 984 |
| MBANK S.A. | 1 331 | 562 |
| Środki na rachunkach bankowych | 1 331 | 562 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 2 239 | 1 422 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 239 | 1 422 |

*) 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 niewystandaryzowane 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 | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 | - | - |
| Należności | 407 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 809 | 1 672 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 3 | 5 |
| Zobowiązania | 10 | - |

Nota – 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2022-06-30 | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2022.07.28 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 3 | - | 2022-07-28 | 115,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7300000000 PLN | 2022-07-28 | 2022-07-28 |
| Forward USD/PLN, 2022.07.28 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -10 | - | 2022-07-28 | 309,000.00 USD po kursie walutowym 4.4631000000 PLN | 2022-07-28 | 2022-07-28 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U2220, 2022.09.16 (PL0GF0024083) | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2022-09-16 | 2022-09-16 |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | 2021-12-31 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|---|--|---|
| | 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 |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 | - | 2022-01-14 | 84,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6189000000 PLN | 2022-01-14 | 2022-01-14 |
| Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 4 | - | 2022-01-14 | 250,000.00 USD po kursie walutowym 4.0789500000 PLN | 2022-01-14 | 2022-01-14 |

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

Nie dotyczy

Nota – 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota – 9 Waluty i różnice kursowe

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | 2022-06-30 | | 2021-12-31 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | - | 10 626 | - | 8 217 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 1 331 | - | 562 |
| | PLN | 1 331 | 1 331 | 562 | 562 |
| 2) Należności | | - | 836 | - | 17 |
| | EUR | 32 | 148 | - | - |
| | PLN | 429 | 429 | 17 | 17 |
| | USD | 58 | 259 | - | - |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 8 328 | - | 7 500 |
| | EUR | 105 | 495 | 95 | 436 |
| | PLN | 6 519 | 6 519 | 5 828 | 5 828 |
| | USD | 293 | 1 314 | 305 | 1 236 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | 131 | - | 138 |
| | EUR | 1 | 3 | - | 1 |
| | PLN | 128 | 128 | 133 | 133 |
| | USD | - | - | 1 | 4 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 167 | - | 57 |
| | PLN | 157 | 157 | 57 | 57 |
| | USD | 2 | 10 | - | - |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | | | | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | | | | od 2021-01-01 do 2021-06-30 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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 | 1 | 1 | - | - | 2 | - | - | -2 | 1 | - | - | -3 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 42 | 104 | - | - | - | 62 | - | - | - | 3 | - | -4 |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2022-06-30 | | 2021-12-31 | |
|--|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CZK | 0,1892 | CZK | 0,1850 | CZK |
| EUR | 4,6806 | EUR | 4,5994 | EUR |
| GBP | 5,4429 | GBP | 5,4846 | GBP |
| NOK | 0,4523 | NOK | 0,4608 | NOK |
| SEK | 0,4373 | SEK | 0,4486 | SEK |
| USD | 4,4825 | USD | 4,0600 | USD |

Nota – 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | | od 2021-01-01 do 2021-06-30 | |
|---|---|--|---|--|---|--|
| | 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 | -443 | -1 006 | 79 | 602 | 69 | 441 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -49 | -14 | -75 | 8 | -7 | 4 |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -492 | -1 020 | 4 | 610 | 62 | 445 |

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota-10 IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie

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 2022-01-01 do 2022-06-30 | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2021-01-01 do 2021-06-30 |
|---|---|---|---|
| | 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 | - | 16 | 12 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości | - | - | - |
| Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Opłaty za usługi prawne | - | - | - |
| Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Suma: | - | 16 | 12 |

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

Nie dotyczy

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | od 2021-01-01 do 2021-12-31 | od 2021-01-01 do 2021-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 21 | 26 | 10 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - | - |
| Suma: | 21 | 26 | 10 |

Nota – 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 8 160 | 2 918 | 43 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 153,02 | 132,02 | 102,21 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |

Informacja Dodatkowa

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Nie dotyczy.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.
Nie dotyczy.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.
W dniu 31 grudnia 2020 roku w Dzienniku Ustaw zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Zgodnie z § 4 Rozporządzenia zmieniającego towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze obowiązani byli zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów rozporządzenia zmieniającego nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do znowelizowanego Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 roku. Zgodnie z § 2 ust. 3 Rozporządzenia zmieniającego dane porównawcze za poprzednie okresy sprawozdawcze nie zostały przekształcone. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami wynikają jedynie z dostosowania formatu do znowelizowanego Rozporządzenia i rozszerzenia zakresu niniejszej Informacji dodatkowej.
 - Zbiornica wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 2022-06-30 | | | | | |
|--|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Poziom 1 | | Poziom 2 | | Poziom 3 | |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto |
| Aktywa | 8 328 | 79,63% | 98 | 0,94% | 33 | 0,32% |
| Akcje | 4 179 | 39,96% | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 430 | 23,23% | 95 | 0,91% | 33 | 0,32% |
| Instrumenty pochodne | - | - | 3 | 0,03% | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 719 | 16,44% | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje reverse repo/Buy-sell back | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | 10 | 0,10% | - | - |
| Transakcje repo/Sell-buy back | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | 10 | 0,10% | - | - |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 2021-12-31 | | | | | |
|--|--|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Poziom 1 | | Poziom 2 | | Poziom 3 | |
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto |
| Aktywa | 7 500 | 91,91% | 124 | 1,52% | 14 | 0,17% |
| Akcje | 4 297 | 52,66% | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 595 | 19,55% | 119 | 1,46% | 14 | 0,17% |
| Instrumenty pochodne | - | - | 5 | 0,06% | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 608 | 19,71% | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje reverse repo/Buy-sell back | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje repo/Sell-buy back | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |

Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

Ryzyka związane z dłużnymi papierami wartościowymi i listami zastawnymi

– ryzyko kredytowe

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

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

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

– ryzyko stopy procentowej

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

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

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu

finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy dostosowują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

- ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia
Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.
- ryzyko wyceny
Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.
- ryzyko niedopasowania
Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).
- ryzyko bazy
Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.
- ryzyko braku płynności
Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

Ryzyka związane z tytułami uczestnictwa

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

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

- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa – istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników subfunduszy od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.
- b. Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.
Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.
Poniżej zaprezentowano dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem przeniesień. W okresie sprawozdawczym jak i w okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia innych rodzajów lokat.

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|--|
| ROBYG S.A., 6/17/2026, SERIA PD (PLROBYG00271) | 10 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |
| ATAL S.A., OBLIGACJE SERII AW 09/11/2022 (PLATAL000152) | 3 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |
| P4 SP. Z O.O., 12/29/2027, SERIA B (PLO266100034) | 4 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |
| ROBYG S.A., 6/17/2026, SERIA PD (PLROBYG00271) | 10 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |
| EUROCASH S.A., 11/25/2025, SERIA B (PLEURCH00037) | 5 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|--|
| ROBYG S.A., 6/17/2026, SERIA PD (PLROBYG00271) | 10 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |
| DNP1023 (PLDINPL00045) | 8 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |
| P4 SP. Z O.O., 12/29/2027, SERIA B (PLO266100034) | 4 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |
| ATAL S.A., OBLIGACJE SERII AW 09/11/2022 (PLATAL000152) | 3 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |
| EUROCASH S.A., 11/25/2025, SERIA B (PLEURCH00037) | 5 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Subfundusz dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej:

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|--|
| CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047) | 3 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |
| P4 SP. Z O.O., 12/29/2027, SERIA B (PLO266100034) | 4 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|--|
| CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047) | 3 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |
| P4 SP. Z O.O., 12/29/2027, SERIA B (PLO266100034) | 4 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |

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

| Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 2 | Metoda (Technika) wyceny | Obserwowalne dane wejściowe |
|--|---|--|
| AKTYWA | | |
| Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie. | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych. |
| Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie. | Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych. |
| Jednostki uczestnictwa/Certyfikaty inwestycyjne/Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna wartość aktywów netto przypadająca na certyfikat inwestycyjny, jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg. | Wartość jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego lub tytułu uczestnictwa. |
| AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA | | |
| Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową | Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomberg (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS. | Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej. |
| Instrumenty pochodne – FX Forward | Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR. | średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR) |

| Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 3 | Metoda (Technika) wyceny | Obserwowalne dane wejściowe |
|--|---|--|
| AKTYWA | | |
| Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI) | Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty ekspertyz w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie. | Dane obserwowalne: Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych obserwowane na rynku giełdowym i pozagiełdowym, Dane nieobserwowalne: okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadającym im poziomom PD i LGD agencji Moody's. |

- d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

| Zmiana stanu aktywów klasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej | Dłużne papiery wartościowe |
|--|----------------------------|
| Stan na początek okresu (2022-01-01) | 14 |
| Zwiększenia, w tym: | 43 |
| Reklasyfikacja | 43 |
| Transakcje kupna | 0 |
| Emisje | 0 |

| Zmiana stanu aktywów klasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej | Dłużne papiery wartościowe |
|--|----------------------------|
| Rozliczenia transakcji | 0 |
| Przychody z lokat | 0 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 |
| Przychody odsetkowe | 0 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 24 |
| Reklasyfikacja | 24 |
| Transakcje sprzedaży | 0 |
| Wykupy | 0 |
| Rozliczenia transakcji | 0 |
| Koszty | 0 |
| Koszty odsetkowe | 0 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| Koszty pozostałe | 0 |
| Stan na koniec okresu (2022-06-30) | 33 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 0 |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | 0 |
| Zyski lub straty ujęte w wyniku z operacji | 0 |

| Zmiana stanu aktywów klasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej | Dłużne papiery wartościowe |
|--|----------------------------|
| Stan na początek okresu (2021-07-01) | 0 |
| Zwiększenia, w tym: | 14 |
| Reklasyfikacja | 14 |
| Transakcje kupna | 0 |
| Emisje | 0 |
| Rozliczenia transakcji | 0 |
| Przychody z lokat | 0 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 |
| Przychody odsetkowe | 0 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 |
| Zmniejszenia, w tym: | 0 |
| Reklasyfikacja | 0 |
| Transakcje sprzedaży | 0 |
| Wykupy | 0 |
| Rozliczenia transakcji | 0 |
| Koszty | 0 |
| Koszty odsetkowe | 0 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| Koszty pozostałe | 0 |
| Stan na koniec okresu (2021-12-31) | 14 |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 0 |
| Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat | 0 |
| Zyski lub straty ujęte w wyniku z operacji | 0 |

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się aktywności rynku lub zaniku aktywnego rynku dla danego instrumentu z jednoczesnym brakiem przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 2 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku przesłanek (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej dla poszczególnych składników lokat.

Poniżej zaprezentowano dłużne papiery wartościowe będące przedmiotem przeniesień. W okresie sprawozdawczym jak i w okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły przeniesienia innych rodzajów lokat.

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 3 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|--|---------------------|---|
| ERBUD S.A., 09/23/2025, SERIA D (PLERBUD00079) | 10 | Zanik aktywnego rynku dla danego instrumentu i brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|--|---------------------|---|
| ATAL S.A., 04/21/2023, SERIA AX (PLATAL000186) | 4 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|--|---------------------|---|
| ATAL S.A., OBLIGACJE SERII AW 09/11/2022 (PLATAL000152) | 3 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |
| POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., 6/11/2025, SERIA B (PLPKBEX00106) | 10 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |
| ATAL S.A., OBLIGACJE SERII AY 10/05/2023 (PLATAL000194) | 6 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |
| DINO POLSKA S.A. OBLIGACJE SERII 1/2021 10/20/2025 (PLO226400011) | 10 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |

| Aktywa przeniesione z poziomu 3 na poziom 1 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|--|---------------------|--|
| VOXEL S.A., 06/24/2025, SERIA M (PLVOXEL00147) | 4 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego instrumentu wycenianego na poziomie 3. |
| ERBUD S.A., 09/23/2025, SERIA D (PLERBUD00079) | 10 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego instrumentu wycenianego na poziomie 3. |

| Aktywa przeniesione z poziomu 3 na poziom 2 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|--|
| DINO POLSKA S.A. OBLIGACJE SERII 1/2021 10/20/2025 (PLO226400011) | 10 | Pojawienie się przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (istnienie wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych). |

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Subfundusz dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 2 a 3 poziomem hierarchii wartości godziwej:

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3 | Kwota Przeniesienia | Powód Przeniesienia |
|---|---------------------|---|
| ERBUD S.A., D (PLERBUD00079) | 10 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |
| VOXEL S.A., SERIA M (PLVOXEL00147) | 4 | Brak przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) |

W okresie od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 1 a 3 poziomem hierarchii wartości godziwej.

- e. Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.
Nie dotyczy.
- f. Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.
W przypadku gdy dla wycenianego instrumentu lub instrumentów porównywalnych nie istnieje wiarygodna cena rynkowa z rynku nieaktywnego, wycena danego instrumentu ma miejsce na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego instrumentu, a szczegółowy opis procesu wyceny i dane wejściowe na poziomie 3 opisany jest poniżej.
Modele wyceny zbudowane są w oparciu o metodę DCF i wykorzystują krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty eksperskie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.
Wycena odbywa się wg następujących kroków:
- na ostatni dzień, w którym wycena instrumentu wycenianego była przeprowadzana zgodnie z metodyką wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej wyznaczany jest poziom z-spreadu (zs1 – z-spread rynkowy)

- na ten sam dzień ustalany jest rating emitenta i dokonywana jest wycena instrumentu za pomocą modelu PD i LGD,
- na podstawie ceny ustalonej w punkcie 2 powyżej, wyznaczany jest poziom z-spreadu dla wyceny modelem PD i LGD (zs2 – z-spread modelowy),
- odejmując od wartości z-spreadu modelowego (zs2) wartości z-spreadu rynkowego (zs1) wyznaczana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), który może mieć wartość zarówno dodatnią jak i ujemną.
- na dzień wyceny instrumentu, po ustaleniu jego ceny brudnej na podstawie modelu PD i LGD, na podstawie tej ceny wyliczany jest z-spread (zs3),
- od otrzymanej wartości z-spreadu (zs3) odejmowana jest wartość wskaźnika kalibrującego (WK), uzyskując nową wartość z-spread (zs4),
- ustalona nowa wartość z-spreadu (zs4) wykorzystywana jest do określenia ceny brudnej wycenianego instrumentu,

Finalną wartością godziwą instrumentu wycenianego modelem poziomu 3 hierarchii wartości godziwej jest cena czysta wycenianego instrumentu, czyli cena brudna pomniejszona o narosłe na dzień wyceny odsetki, dodatkowo powiększona o wartość opcji call i/lub pomniejszona o wartość opcji put (jeśli instrument te opcje zawiera).

- g. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Głównymi determinantami wyceny na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej są ratingi kredytowe określone na bazie modelu Altmana (z-score) lub, w przypadku kiedy model Altmana nie znajduje zastosowania, ekspercka ocena ryzyka kredytowego (dalej jako „Metoda ekspercka”) danego emitenta i określenie na jej podstawie spreadu kredytowego, a następnie ratingu kredytowego właściwego dla tego poziomu spreadu kredytowego.

Model Altmana

Ratingi określa się na datę wyceny i na datę wystąpienia ostatniej wiarygodnej ceny rynkowej instrumentu będącego przedmiotem wyceny. Dzięki określonym ratingom na obie wspomniane daty dla danego instrumentu możemy finalnie określić spread kredytowy na datę wyceny, który służy do wyceny danego instrumentu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Kluczową zmienną nieobserwowalną wpływającą na finalny poziom spreadu kredytowego są więc ratingi kredytowe. Analiza wrażliwości dla 2 instrumentów wycenianych modelem Altmana na poziomie 3 wartości godziwej objęła badanie sytuacji, w której sytuacja kredytowa emitenta ulega poprawie skutkującej zmianą ratingu o jeden poziom wyżej zarówno na datę wyceny (dalej jako „Rating1”), jak i na datę wystąpienia ostatniej wiarygodnej ceny rynkowej wycenianego instrumentu (dalej jako „Rating2”) oraz pogorszeniu sytuacji kredytowej emitenta skutkującej spadkiem Ratingu1 i Ratingu2 o jeden poziom niżej od sytuacji wyjściowej.

Metoda ekspercka

Ryzyko kredytowe emitenta jest określane na datę wyceny przez komitet kredytowy niezależnego podmiotu wyceniającego (dalej jako „Komitet”) ekspercko i jest rezultatem dyskusji pomiędzy członkami Komitetu. Analiza wrażliwości dla 5 instrumentów wycenianych Metodą ekspercką na poziomie 3 wartości godziwej objęła określenie Ratingu1 na datę wyceny właściwego dla określonego ekspercko poziomu spreadu kredytowego danego instrumentu, a następnie badanie sytuacji, w której sytuacja kredytowa emitenta ulega poprawie skutkującej Ratingu1 oraz pogorszeniu sytuacji kredytowej emitenta skutkującej spadkiem Ratingu1 i oszacowanie nowego poziomu spreadu kredytowego dla nowych poziomów Ratingu1 w obu opisanych sytuacjach.

Tabela – Analiza wrażliwości cen oraz spreadów kredytowych na zmianę zmiennych nieobserwowalnych

| ISIN | Sytuacja wyjściowa | | | | Poprawa ratingu (1 poziom w danych ceny rynkowej i wyceny) | | | | | | Pogorszenie ratingu (1 poziom w danych ceny rynkowej i wyceny) | | | | | |
|---------------|--------------------|-------------|-------|--------|--|-------------|-------|--------|----------------|----------------------|--|-------------|-------|--------|----------------|----------------------|
| | Ratin g1 | Rating 2 | Cena | Spread | Ratin g1 | Rati ng2 | Cena | Spread | Cena (Δ, %) | Spread (Δ; pkt %) | Rating 1 | Rating 2 | Cena | Spread | Cena (Δ, %) | Spread (Δ; pkt %) |
| PLATAL000152 | Ba2 | | 99,83 | 0,40% | Ba1 | | 99,87 | 0,21% | 0,04% | -0,20% | Ba3 | | 99,74 | 0,81% | -0,08% | 0,41% |
| PLATAL000186 | B2 | | 99,98 | 1,53% | B1 | | 100,3 | 1,12% | 0,33% | -0,41% | B3 | | 99,67 | 1,92% | -0,31% | 0,39% |
| PLATAL000194 | B2 | | 99,62 | 1,53% | B1 | | 100,1 | 1,12% | 0,50% | -0,41% | B3 | | 99,14 | 1,92% | -0,48% | 0,39% |
| PLERBUD000079 | Baa2 | B1 | 99,44 | 2,49% | Baa1 | Ba3 | 99,73 | 2,37% | 0,29% | -0,12% | Baa3 | B2 | 99,37 | 2,52% | -0,07% | 0,03% |
| PLPKBEX00106 | Caa | | 98,53 | 3,05% | B3 | | 99,63 | 2,63% | 1,11% | -0,42% | Ca-C | | 93,83 | 4,92% | -4,77% | 1,87% |

W przypadku wyceny modelem Altmana i poprawy Ratingu1 i Ratingu2, spread kredytowy we wszystkich powyższych przypadkach zmniejsza się (Spread (Δ, pkt %) odzwierciedlając mniejsze ryzyko kredytowe emitenta, co przekłada się na wzrost wyceny (Cena (Δ, %)). W sytuacji pogorszenia Ratingu1 i Ratingu2 we wszystkich powyższych przypadkach spread kredytowy ulega rozszerzeniu (Spread (Δ, pkt %) odzwierciedlając wzrost ryzyka kredytowego emitenta, co przekłada się na spadek wyceny (Cena (Δ, %)). Przy czym warto zaznaczyć, że dla instrumentu finansowego PLAB00000068, zmiana zarówno spreadu, jak i ceny jest marginalna (mniej niż 0,01% w przypadku ceny i mniej niż 0,01 pkt % w przypadku spreadu).

W przypadku wyceny Metodą ekspercką i poprawy Ratingu1, spread kredytowy we wszystkich powyższych przypadkach zmniejsza się (Spread (Δ, pkt %) odzwierciedlając mniejsze ryzyko kredytowe emitenta, co przekłada się na wzrost wyceny (Cena (Δ, %)). W sytuacji pogorszenia Ratingu1, we wszystkich powyższych spread kredytowy ulega rozszerzeniu (Spread (Δ, pkt %) odzwierciedlając wzrost ryzyka kredytowego emitenta, co przekłada się na spadek wyceny (Cena (Δ, %)).

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
Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
 - a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.
Nie dotyczy.
 - b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.
Nie dotyczy.
 - c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.
Nie dotyczy.
 - d. Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.
Nie dotyczy.
 - e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.
Na dzień bilansowy Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.
6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

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 2022 roku |
|----------------------|---|
| Metoda zaangażowania | 109% |
| Metoda brutto | 115% |

Istotnym czynnikiem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest pandemia wirusa SARS-COV-2. 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 2022 roku pandemia nie wpłynęła istotnie na wyniki ani na obsługę operacyjną Subfunduszu oraz nie zaburzyła jego płynności.

W pierwszej połowie 2022 roku istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu była wojna na Ukrainie. Sytuacja za wschodnią granicą przyczyniła się do osłabienia wzrostu gospodarczego oraz do wzrostu inflacji zarówno w Polsce jak i w skali globalnej. Polska jako kraj graniczący z Ukrainą, zanotowała znaczne osłabienie waluty. Rynki finansowe były niestabilne w związku z rosnącą niepewnością, napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Znaczące spadki notowały zarówno ceny akcji jak i obligacji.

Działania wojenne trwają nadal i mogą negatywnie oddziaływać na rynki finansowe. Przełożyć się to może na istotny spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Poza spółkami notowanymi na GPW, subfundusz nie ma inwestycji bezpośrednio związanych z Ukrainą lub Rosją.