



**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ PLUS**

**WYDZIELONY W RAMACH**

**AGIO PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

za okres  
od dnia 01 stycznia 2023 roku  
do dnia 31 grudnia 2023 roku

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne sprawozdanie finansowe Agio Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Subfundusz Agio Kapitał Plus, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku o łącznej wartości 171 403 tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 184 559 tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 16 177 tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 13 399 tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

### Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:

**Jacek Dekarz**

Prezes Zarządu

AgioFunds TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Mariusz Skwaroń**

Wiceprezes Zarządu

AgioFunds TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Marek Arent**

Członek Zarządu

AgioFunds TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Izabela Kalinowska**

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

Data: 19 kwietnia 2024 roku

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### 1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz AGIO Kapitał PLUS jest Subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) zarejestrowanym w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 9 lutego 2016 roku pod numerem RFi 1309.

Fundusz AGIO PLUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. z 2023 roku, poz. 681) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego wydzielono następujące Subfundusze:

- Subfundusz AGIO Akcji PLUS
- Subfundusz AGIO Dochodowy PLUS
- Subfundusz AGIO Stabilny PLUS
- Subfundusz AGIO Kapitał PLUS.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony. Subfundusz ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### 2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

#### Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
3. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny lokując Aktywa głównie w Dłużne Papiery Wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa.
4. Dochody ze składników lokat powiększają Aktywa Subfunduszu.

#### Specjalizacja Subfunduszu

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego otwartego, w następujące kategorie lokat:

1. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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, to jest:
  - a. Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Stock Exchange,
  - b. Islandia: Iceland Stock Exchange,
  - c. Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
  - d. Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Vancouver Stock Exchange,
  - e. Korea Południowa: Korea Stock Exchange,
  - f. Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
  - g. Norwegia: Oslo Stock Exchange,
  - h. Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange,
  - i. Stany Zjednoczone Ameryki Północnej: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market,
  - j. Szwajcaria: Swiss Exchange, BX Berne Exchange,
  - k. Turcja: Istanbul Stock Exchange,
2. 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 pkt 1, 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,
3. depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności. Za zgodą Komisji Aktywa Funduszu mogą być lokowane w depozyty w bankach zagranicznych,
4. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1 i 2, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
  - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w

- przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
  - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1, lub
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1, 2 i 4 z tym, że ich łączna wartość nie może przewyższyc 10% wartości Aktywów Funduszu.

Subfundusz może lokować Aktywa w:

1. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
3. tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,  
- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych.

### Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Funduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
2. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 20% wartości Aktywów Funduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
3. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Aktywa Funduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
5. Fundusz będzie lokował przynajmniej 66% wartości Aktywów Funduszu w Dłużne Papiery Wartościowe i przynajmniej 10% wartości Aktywów Funduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego.
6. Fundusz będzie lokował nie więcej niż 24% wartości Aktywów Funduszu w inne niż określone w ust. 5 instrumenty finansowe.
7. Fundusz może lokować w akcje wyłącznie w ramach wykonywania praw przysługujących z obligacji zamiennych, obligacji wymiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych praw umożliwiających nabycie lub objęcie akcji przyznanych w wyniku nabycia lub posiadania obligacji, w tym obligacji emitowanych z warrantem subskrypcyjnym, a także w drodze egzekucji celem zaspokojenia roszczeń Funduszu.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

### 3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Placu Dąbrowskiego 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297821), zwane dalej „Towarzystwem”.

#### Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

#### **4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

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

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

#### **6. Firma Audytorska, która przeprowadziła badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach PLN)

### TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 31-12-2023                         |                                                 |                                     | 31-12-2022                         |                                                 |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 166 954                            | 170 471                                         | 91,97%                              | 167 771                            | 167 032                                         | 97,12%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | 805                                | 932                                             | 0,50%                               | 803                                | 830                                             | 0,48%                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>167 759</b>                     | <b>171 403</b>                                  | <b>92,47%</b>                       | <b>168 574</b>                     | <b>167 862</b>                                  | <b>97,60%</b>                       |

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

### TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE     | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                                          | Emitent                              | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                               |                                |                                                                      |                                      |                           |                  |                                |                      | 72 203 | 62 516                                         | 63 778                                                         | 34,41%                                       |
| Obligacje                                                 |                                |                                                                      |                                      |                           |                  |                                |                      | 72 203 | 62 516                                         | 63 778                                                         | 34,41%                                       |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                            |                                |                                                                      |                                      |                           |                  |                                |                      | 12 232 | 17 666                                         | 17 969                                                         | 9,70%                                        |
| VICTORIA DOM S.A., S,<br>S2 (PLVCTDM00116)                | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.                    | POLSKA                    | 23-06-<br>2024   | 11,3200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 972    | 972                                            | 985                                                            | 0,53%                                        |
| MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A., AD<br>(PLO229500056)        | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A.         | POLSKA                    | 21-10-<br>2024   | 10,0800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 800  | 1 785                                          | 1 851                                                          | 1,00%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., B<br>(PLO198500012) | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A. | POLSKA                    | 10-12-<br>2024   | 8,7700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 4 500  | 4 534                                          | 4 538                                                          | 2,45%                                        |
| DEKPOL S.A., K, L<br>(PLDEKPL00107)                       | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | DEKPOL S.A.                          | POLSKA                    | 23-08-<br>2024   | 11,0800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 900  | 1 899                                          | 1 931                                                          | 1,04%                                        |
| RONSON<br>DEVELOPMENT S.E., V<br>(PLRNSER00201)           | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | RONSON<br>DEVELOPMENT S.E.           | POLSKA                    | 02-04-<br>2024   | 9,9500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 600                  | 1 000  | 587                                            | 616                                                            | 0,33%                                        |
| KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A., A (PLKGHM000033)               | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | KGHM POLSKA MIEDŹ<br>S.A.            | POLSKA                    | 27-06-<br>2024   | 7,0000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 2 000  | 2 014                                          | 2 012                                                          | 1,09%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                          | Emitent                                    | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ENEA S.A., ENEA0624<br>(PLENEA000096)                         | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | ENEA S.A.                                  | POLSKA                    | 26-06-<br>2024   | 7,0200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000              | 60     | 5 875                                          | 6 036                                                          | 3,26%                                        |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                              |                                     |                                                                      |                                            |                           |                  |                                |                      | 43 434 | 29 037                                         | 29 427                                                         | 15,88%                                       |
| MOSTOSTAL<br>INFRASTRUKTURA SP. Z<br>O.O., A (-)              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | MOSTOSTAL<br>INFRASTRUKTURA SP.<br>Z O.O.  | POLSKA                    | 31-05-<br>2018   | 0,0000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 4 000  | 400                                            | -                                                              | -                                            |
| EUROPEAN<br>INVESTMENT BANK<br>(XS1622379698)                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | BLOOMBERG<br>GENERIC                                                 | EUROPEAN<br>INVESTMENT BANK                | LUKSEMBURG                | 24-05-<br>2024   | 3,0000%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000                | 6 000  | 5 755                                          | 6 043                                                          | 3,26%                                        |
| SOLTEX HOLDING SP.<br>Z O.O., E (PLO230300017)                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | SOLTEX HOLDING SP.<br>Z O.O.               | POLSKA                    | 08-06-<br>2024   | 10,8300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 400  | 1 400                                          | 1 400                                                          | 0,76%                                        |
| LPP S.A., A<br>(PLLPP0000060)                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | LPP S.A.                                   | POLSKA                    | 12-12-<br>2024   | 6,9200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 000  | 988                                            | 1 006                                                          | 0,54%                                        |
| NK 2 SP. Z O.O., J (-)                                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | NK 2 SP. Z O.O.                            | POLSKA                    | 14-05-<br>2024   | 4,7500%<br>(STAŁY KUPON)       | 10 000               | 81     | 803                                            | 798                                                            | 0,43%                                        |
| MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A., AC<br>(PLO229500049)            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A.               | POLSKA                    | 10-05-<br>2024   | 10,0400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 722                  | 1 800  | 1 303                                          | 1 325                                                          | 0,71%                                        |
| EVEREST CAPITAL SP.<br>Z O.O., R (PLO215800023)               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | EVEREST CAPITAL SP.<br>Z O.O.              | POLSKA                    | 25-06-<br>2024   | 10,9500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 4 100  | 4 054                                          | 4 216                                                          | 2,27%                                        |
| PRAGMA GO S.A., R<br>(PLGFPRE00180)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | PRAGMA GO S.A.                             | POLSKA                    | 10-11-<br>2024   | 5,7500%<br>(STAŁY KUPON)       | 100                  | 10 000 | 1 000                                          | 976                                                            | 0,53%                                        |
| DEVELIA S.A.,<br>DVL0524OZ5 (PLO112300028)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | DEVELIA S.A.                               | POLSKA                    | 10-05-<br>2024   | 8,5700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 2 000  | 2 000                                          | 2 026                                                          | 1,09%                                        |
| GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH VINDEUS<br>S.A., G2 (PLO131700059) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | GIEŁDA PRAW<br>MAJĄTKOWYCH<br>VINDEUS S.A. | POLSKA                    | 16-12-<br>2024   | 11,3200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 500                  | 4 500  | 2 250                                          | 2 234                                                          | 1,21%                                        |
| COGNOR S.A., A<br>(PLCGNR000014)                              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | COGNOR S.A.                                | POLSKA                    | 15-01-<br>2024   | 9,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 600                  | 3 000  | 1 800                                          | 1 911                                                          | 1,03%                                        |
| WHITE STONE<br>DEVELOPMENT SP. Z O.O., F<br>(PLO217900037)    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | WHITE STONE<br>DEVELOPMENT SP. Z<br>O.O.   | POLSKA                    | 01-07-<br>2024   | 11,0000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 624    | 624                                            | 644                                                            | 0,35%                                        |
| CORDIA POLSKA<br>FINANCE SP. Z O.O., A<br>(PLCRDPF00017)      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | CORDIA POLSKA<br>FINANCE SP. Z O.O.        | POLSKA                    | 15-07-<br>2024   | 11,1700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000  | 1 929                                          | 2 108                                                          | 1,14%                                        |
| DEVELIA S.A.,<br>DVL1024OZ6 (PLO112300036)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | DEVELIA S.A.                               | POLSKA                    | 08-10-<br>2024   | 8,4200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 000  | 1 000                                          | 1 021                                                          | 0,55%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                          | Emitent                                             | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ARCHICOM S.A.,<br>M6/2022 (PLO221800090)                                      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | ARCHICOM S.A.                                       | POLSKA                    | 15-03-<br>2024   | 9,0400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 329     | 329                                            | 330                                                            | 0,18%                                        |
| NOVDOM SP. Z O.O., A<br>(PLO363100028)                                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | NOVDOM SP. Z O.O.                                   | POLSKA                    | 02-12-<br>2024   | 10,6800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 400   | 1 400                                          | 1 374                                                          | 0,74%                                        |
| PEKAO LEASING SP. Z<br>O.O., PEKAL085 060824<br>(PLO234800525)                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | PEKAO LEASING SP. Z<br>O.O.                         | POLSKA                    | 06-08-<br>2024   | 6,5200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 10 000               | 200     | 2 002                                          | 2 015                                                          | 1,09%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                                   |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | 16 537  | 15 813                                         | 16 382                                                         | 8,83%                                        |
| KRUK S.A., AJ1<br>(PLKRR0000572)                                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY           | KRUK S.A.                                           | POLSKA                    | 02-09-<br>2024   | 9,3300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 39      | 4                                              | 4                                                              | -                                            |
| KRUK S.A., AG2<br>(PLKRR0000549)                                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY           | KRUK S.A.                                           | POLSKA                    | 06-02-<br>2024   | 9,1600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 498     | 50                                             | 51                                                             | 0,03%                                        |
| WZ0124<br>(PL0000107454)                                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND                                       | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ       | POLSKA                    | 25-01-<br>2024   | 6,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 8 000   | 7 952                                          | 8 252                                                          | 4,45%                                        |
| PS0424<br>(PL0000111191)                                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND                                       | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ       | POLSKA                    | 25-04-<br>2024   | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000                | 3 000   | 2 883                                          | 3 028                                                          | 1,63%                                        |
| WZ0524<br>(PL0000110615)                                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND                                       | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ       | POLSKA                    | 25-05-<br>2024   | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 5 000   | 4 924                                          | 5 047                                                          | 2,72%                                        |
| Bony skarbowe                                                                 |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                                                |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                                          |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1<br>roku                                           |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | 194 185 | 104 438                                        | 106 693                                                        | 57,56%                                       |
| Obligacje                                                                     |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | 194 185 | 104 438                                        | 106 693                                                        | 57,56%                                       |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                                                |                                     |                                                                      |                                                     |                           |                  |                                |                      | 19 582  | 27 999                                         | 28 872                                                         | 15,58%                                       |
| POWSZECHNY<br>ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.,<br>A (PLPZU0000037)                    | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | POWSZECHNY ZAKŁAD<br>UBEZPIECZEŃ S.A.               | POLSKA                    | 29-07-<br>2027   | 8,4400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000              | 20      | 2 022                                          | 2 088                                                          | 1,13%                                        |
| POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A., OP0827<br>(PLPKO0000099) | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. | POLSKA                    | 28-08-<br>2027   | 8,0800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000              | 5       | 507                                            | 521                                                            | 0,28%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                                          | Emitent                         | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A., A<br>(PLPEKAO00289)  | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | BANK POLSKA KASA<br>OPIEKI S.A. | POLSKA                    | 29-10-<br>2027   | 7,0900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 3 300  | 3 226                                          | 3 359                                                          | 1,81%                                        |
| TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A., A<br>(PLO144500017)    | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | TAURON POLSKA<br>ENERGIA S.A.   | POLSKA                    | 30-10-<br>2025   | 6,9200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 2 500  | 2 515                                          | 2 549                                                          | 1,38%                                        |
| ORLEN S.A., C<br>(PLPKN0000208)                       | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | ORLEN S.A.                      | POLSKA                    | 22-12-<br>2025   | 6,7700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000              | 45     | 4 482                                          | 4 521                                                          | 2,44%                                        |
| RONSON<br>DEVELOPMENT S.E., W<br>(PLRNSER00219)       | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | RONSON<br>DEVELOPMENT S.E.      | POLSKA                    | 15-04-<br>2025   | 9,5800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 4 112  | 4 112                                          | 4 232                                                          | 2,28%                                        |
| VICTORIA DOM S.A., T<br>(PLVCTDM00132)                | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.               | POLSKA                    | 11-01-<br>2025   | 11,0800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 400  | 1 399                                          | 1 453                                                          | 0,78%                                        |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., 2/2021 (PLO017000061)        | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | ECHO INVESTMENT<br>S.A.         | POLSKA                    | 10-11-<br>2025   | 9,9400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 10 000               | 200    | 2 006                                          | 2 068                                                          | 1,12%                                        |
| KREDYT INKASO S.A.,<br>K1 (PLO111400050)              | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | KREDYT INKASO S.A.              | POLSKA                    | 28-03-<br>2029   | 10,5500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 917                  | 3 000  | 2 750                                          | 2 816                                                          | 1,52%                                        |
| VICTORIA DOM S.A., V<br>(PLVCTDM00157)                | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.               | POLSKA                    | 21-03-<br>2026   | 12,8200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000  | 2 000                                          | 2 106                                                          | 1,14%                                        |
| VICTORIA DOM S.A.,<br>Y1, Y2 (PLVCTDM00173)           | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.               | POLSKA                    | 27-09-<br>2026   | 11,9600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000  | 2 000                                          | 2 122                                                          | 1,14%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE       | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                          | Emitent                                  | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| KREDYT INKASO S.A.,<br>O1 (PLKRINK00303)                    | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | KREDYT INKASO S.A.                       | POLSKA                    | 04-10-<br>2027   | 11,1400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 000   | 980                                            | 1 037                                                          | 0,56%                                        |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                            |                                     |                                                                      |                                          |                           |                  |                                |                      | 108 605 | 52 840                                         | 53 830                                                         | 29,04%                                       |
| UNIBEP S.A., I<br>(PLUNBEP00106)                            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | UNIBEP S.A.                              | POLSKA                    | 19-10-<br>2026   | 9,8700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 30 000  | 3 000                                          | 3 077                                                          | 1,66%                                        |
| KRUK S.A., AL4<br>(PLO163600045)                            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | KRUK S.A.                                | POLSKA                    | 17-10-<br>2029   | 10,3300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000   | 2 000                                          | 2 064                                                          | 1,11%                                        |
| INTERNATIONAL<br>PERSONAL FINANCE PLC, 20<br>(XS2707609538) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | INTERNATIONAL<br>PERSONAL FINANCE<br>PLC | WIELKA<br>BRYTANIA        | 03-11-<br>2026   | 14,0600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000   | 2 000                                          | 2 075                                                          | 1,12%                                        |
| ARCHICOM S.A.,<br>M8/2023 (PLO221800116)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | ARCHICOM S.A.                            | POLSKA                    | 08-02-<br>2027   | 9,0400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 3 000   | 3 000                                          | 3 060                                                          | 1,65%                                        |
| UNIDEVELOPMENT<br>S.A., A (PLO401400018)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | UNIDEVELOPMENT S.A.                      | POLSKA                    | 05-04-<br>2026   | 11,0200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 476   | 1 476                                          | 1 530                                                          | 0,83%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., C<br>(PLO198500020)   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A.     | POLSKA                    | 22-05-<br>2026   | 9,7300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 4 000   | 4 000                                          | 4 133                                                          | 2,23%                                        |
| ARCHICOM S.A.,<br>M7/2023 (PLO221800108)                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | ARCHICOM S.A.                            | POLSKA                    | 17-03-<br>2025   | 9,3400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 2 000   | 1 994                                          | 2 009                                                          | 1,08%                                        |
| WB ELECTRONICS<br>S.A., 1/2023 (PLO214400023)               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | WB ELECTRONICS S.A.                      | POLSKA                    | 06-11-<br>2026   | 7,6400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 3 400   | 3 400                                          | 3 459                                                          | 1,87%                                        |
| BEST S.A., AA1<br>(PLO020700103)                            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | BEST S.A.                                | POLSKA                    | 21-11-<br>2026   | 10,8100%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000   | 2 000                                          | 2 033                                                          | 1,10%                                        |
| PRAGMA GO S.A., A2<br>(PLGFPRE00230)                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | PRAGMA GO S.A.                           | POLSKA                    | 01-10-<br>2025   | 9,5900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 13 992  | 1 399                                          | 1 425                                                          | 0,77%                                        |
| LOKUM DEWELOPER<br>S.A., I (PLO212700044)                   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | LOKUM DEWELOPER<br>S.A.                  | POLSKA                    | 19-04-<br>2025   | 9,7800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 3 250   | 3 225                                          | 3 308                                                          | 1,78%                                        |
| GRENEVIA S.A., C<br>(PLFAMUR00061)                          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | GRENEVIA S.A.                            | POLSKA                    | 03-11-<br>2026   | 8,4600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 000   | 1 000                                          | 1 027                                                          | 0,55%                                        |
| JHM DEVELOPMENT<br>S.A., E (PLJHMDL00034)                   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | JHM DEVELOPMENT<br>S.A.                  | POLSKA                    | 17-12-<br>2025   | 10,7200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 500   | 1 500                                          | 1 493                                                          | 0,81%                                        |
| PRAGMA GO S.A., T<br>(PLGFPRE00248)                         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | PRAGMA GO S.A.                           | POLSKA                    | 23-12-<br>2025   | 9,8600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 10 000  | 1 000                                          | 991                                                            | 0,53%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                                              | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku | Emitent                                                                          | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| ERBUD S.A., D<br>(PLERBUD00079)                                                                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | ERBUD S.A.                                                                       | POLSKA                    | 23-09-<br>2025   | 8,2500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 2 150  | 2 150                                          | 2 168                                                          | 1,17%                                        |
| INPRO S.A., C<br>(PLINPRO00056)                                                                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | INPRO S.A.                                                                       | POLSKA                    | 07-10-<br>2025   | 8,3600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 410  | 1 410                                          | 1 424                                                          | 0,77%                                        |
| OLIVIA BUSINESS<br>CENTRE SPÓŁKA Z<br>OGRAŃCZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ<br>S.K.A., K (PLO283100082) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | OLIVIA BUSINESS<br>CENTRE SPÓŁKA Z<br>OGRAŃCZONĄ<br>ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ<br>S.K.A. | POLSKA                    | 27-02-<br>2025   | 6,0000%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000                | 1 000  | 1 000                                          | 977                                                            | 0,53%                                        |
| ECHO INVESTMENT<br>S.A., 1/2021 (PLO017000046)                                                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT<br>S.A.                                                          | POLSKA                    | 17-03-<br>2025   | 10,1500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000               | 100    | 1 012                                          | 1 039                                                          | 0,56%                                        |
| POZNAŃSKA<br>KORPORACJA BUDOWLANA<br>PEKABEX S.A., B<br>(PLPKBEX00106)                             | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POZNAŃSKA<br>KORPORACJA<br>BUDOWLANA PEKABEX<br>S.A.                             | POLSKA                    | 11-06-<br>2025   | 8,4700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 500    | 500                                            | 492                                                            | 0,27%                                        |
| ROBYG S.A., PD<br>(PLROBYG00271)                                                                   | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A.                                                                       | POLSKA                    | 17-06-<br>2026   | 8,2200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 000  | 1 000                                          | 1 009                                                          | 0,54%                                        |
| VOXEL S.A., M<br>(PLVOXEL00147)                                                                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | VOXEL S.A.                                                                       | POLSKA                    | 24-06-<br>2025   | 8,9200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 800                  | 1 884  | 1 507                                          | 1 545                                                          | 0,83%                                        |
| PRAGMA GO S.A., A1<br>(PLGFPRE00222)                                                               | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | PRAGMA GO S.A.                                                                   | POLSKA                    | 12-05-<br>2025   | 9,5400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 7 009  | 701                                            | 710                                                            | 0,38%                                        |
| POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU (PLPFR0000027)                                                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI FUNDUSZ<br>ROZWOJU                                                        | POLSKA                    | 31-03-<br>2025   | 1,6250%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000 000            | 2      | 1 863                                          | 1 933                                                          | 1,04%                                        |
| PCC EXOL S.A., C2<br>(PLPCCEX00077)                                                                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | PCC EXOL S.A.                                                                    | POLSKA                    | 24-09-<br>2025   | 5,5000%<br>(STAŁY KUPON)       | 100                  | 5 851  | 585                                            | 571                                                            | 0,31%                                        |
| KRUK S.A., AH1<br>(PLKRRK0000564)                                                                  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A.                                                                        | POLSKA                    | 28-06-<br>2025   | 9,8600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 1 577  | 1 602                                          | 1 611                                                          | 0,87%                                        |
| BANK POCZTOWY<br>S.A., C3 (PLBPCZT00098)                                                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POCZTOWY S.A.                                                               | POLSKA                    | 18-09-<br>2027   | 8,2000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000                | 3 000  | 3 000                                          | 3 081                                                          | 1,66%                                        |
| POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A., OP0328<br>(PLPKO0000107)                      | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA<br>OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A.                              | POLSKA                    | 06-03-<br>2028   | 7,9700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 500 000              | 1      | 495                                            | 512                                                            | 0,28%                                        |
| SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A., F<br>(PLBZ00000275)                                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK<br>POLSKA S.A.                                                    | POLSKA                    | 05-04-<br>2028   | 7,2100%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 500 000              | 3      | 1 503                                          | 1 524                                                          | 0,82%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                    | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                | Emitent                                       | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A.,<br>PGE002210526<br>(PLPGER000069) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | PGE POLSKA GRUPA<br>ENERGETYCZNA S.A.         | POLSKA                    | 21-05-<br>2026   | 6,9800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 3 500  | 3 518                                          | 3 550                                                          | 1,92%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                              |                                     |                                                            |                                               |                           |                  |                               |                      | 65 998 | 23 599                                         | 23 991                                                         | 12,94%                                       |
| WZ0525<br>(PL0000111738)                                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-05-<br>2025   | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000  | 1 976                                          | 2 014                                                          | 1,09%                                        |
| PCC ROKITA S.A., FA<br>(PLPCCR000258)                                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | PCC ROKITA S.A.                               | POLSKA                    | 29-04-<br>2026   | 5,0000%<br>(STAŁY KUPON)      | 100                  | 3 558  | 356                                            | 341                                                            | 0,18%                                        |
| WZ0126<br>(PL0000108817)                                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-01-<br>2026   | 6,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 7 000  | 6 840                                          | 7 200                                                          | 3,88%                                        |
| WZ1129<br>(PL0000111928)                                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-11-<br>2029   | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 000  | 1 918                                          | 1 940                                                          | 1,05%                                        |
| BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, FPC0725<br>(PL0000500286)             | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                    | 03-07-<br>2025   | 1,2500%<br>(STAŁY KUPON)      | 1 000                | 2 000  | 1 990                                          | 1 889                                                          | 1,02%                                        |
| WZ1126<br>(PL0000113130)                                                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                    | 25-11-<br>2026   | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 5 000  | 4 880                                          | 4 987                                                          | 2,69%                                        |
| KRUK S.A., AK3<br>(PLKRK0000630)                                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | KRUK S.A.                                     | POLSKA                    | 10-06-<br>2026   | 4,0000%<br>(STAŁY KUPON)      | 100                  | 10 181 | 1 018                                          | 935                                                            | 0,50%                                        |
| KRUK S.A., AK2<br>(PLKRK0000622)                                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | KRUK S.A.                                     | POLSKA                    | 18-02-<br>2026   | 4,2000%<br>(STAŁY KUPON)      | 100                  | 6 739  | 674                                            | 634                                                            | 0,34%                                        |
| KRUK S.A., AN3<br>(PLKRK0000754)                                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | KRUK S.A.                                     | POLSKA                    | 20-02-<br>2028   | 9,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 100                  | 9 544  | 954                                            | 974                                                            | 0,53%                                        |
| KRUK S.A., AN4<br>(PLKRK0000762)                                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | KRUK S.A.                                     | POLSKA                    | 13-06-<br>2028   | 9,8500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 100                  | 6 431  | 643                                            | 650                                                            | 0,35%                                        |

Subfundusz AGIO Kapitał Plus – AGIO Plus FIO  
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE    | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                                | Emitent         | Kraj siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba         | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia<br>w tys. | Wartość<br>według<br>wyceny<br>na dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PCC ROKITA S.A., HA<br>(PLPCCRK00290)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | PCC ROKITA S.A. | POLSKA                    | 24-10-<br>2028   | 8,8800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100                  | 10 213         | 1 021                                          | 1 069                                                          | 0,58%                                        |
| DEKPOL S.A., P2023A<br>(PLDEKPL00149)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | DEKPOL S.A.     | POLSKA                    | 27-06-<br>2026   | 11,3600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 1 332          | 1 329                                          | 1 358                                                          | 0,73%                                        |
| Bony skarbowe                                            |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                           |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                     |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| <b>Suma, w tym:</b>                                      |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | <b>266 388</b> | <b>166 954</b>                                 | <b>170 471</b>                                                 | <b>91,97%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane na<br/>aktywnym rynku</b>    |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | <b>114 349</b> | <b>85 077</b>                                  | <b>87 214</b>                                                  | <b>47,05%</b>                                |
| <b>Składniki lokat nienotowane<br/>na aktywnym rynku</b> |                             |                                                            |                 |                           |                  |                                |                      | <b>148 039</b> | <b>81 477</b>                                  | <b>83 257</b>                                                  | <b>44,92%</b>                                |

PREZENTACJA GRAFICZNA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKOWEGO SUBFUNDUSZU AGIO KAPITAŁ PLUS WYDZIELONEGO W  
RAMACH AGIO PLUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
ZA ROK 2023 ZATWIERDZONEGO UCHWAŁĄ NUMER 24 Z DNIA 22 KWIETNIA 2024 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AGIOFUNDS  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DO TABELI GŁÓWNEJ II ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY<br>INWESTYCYJNE | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Nazwa i rodzaj<br>funduszu                                                  | Liczba     | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Jednostki uczestnictwa                                                       |                                  |             |                                                                             | 5 195,1008 | 805                                   | 932                                                   | 0,50%                                  |
| QUERCUS PARASOŁOWY SFIO, SUBFUNDUSZ<br>QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU (-)          | Nienotowane na<br>aktywnym rynku | Nie dotyczy | QUERCUS<br>PARASOŁOWY<br>SFIO, SUBFUNDUSZ<br>QUERCUS<br>OCHRONY<br>KAPITAŁU | 5 195,1008 | 805                                   | 932                                                   | 0,50%                                  |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                     |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                     |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                  |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Inny aktywny rynek                                                           |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Suma:                                                                        |                                  |             |                                                                             | 5 195,1008 | 805                                   | 932                                                   | 0,50%                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                   |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                |                                  |             |                                                                             | -          | -                                     | -                                                     | -                                      |

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2024 roku

Jacek Dekarz  
Prezes Zarządu

Mariusz Skwarań  
Wiceprezes Zarządu

Marek Arent  
Członek Zarządu

Marcin Ostrowski  
Dyrektor DAWA  
ProService Finteco Sp. z o.o.

Izabella Kalinowska  
Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
ProService Finteco Sp. z o.o.

/podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym/



## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

### TABELE DODATKOWE

| TABELA DODATKOWA<br>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                                                                                                                        |                            |               | 3 853                              | 3 822                                           | 2,06%                               |
|                                                                                                                                                                             | Dłużne papiery wartościowe | 2 002         | 3 853                              | 3 822                                           | 2,06%                               |
| 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 |                            |               | -                                  | -                                               | -                                   |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|
| GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.                                 | 8 506                                           | 4,59%                               |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.                   | 7 462                                           | 4,03%                               |
| GRUPA KAPITAŁOWA UNIBEP S.A.                                          | 4 607                                           | 2,49%                               |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

### III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

| BILANS                                                                               | na dzień<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>185 361</b>         | <b>171 979</b>         |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 13 506                 | 3 775                  |
| 2. Należności                                                                        | 452                    | 342                    |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                             | -                      | -                      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                        | 87 214                 | 80 989                 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                     | 84 189                 | 86 873                 |
| 6. Pozostałe aktywa                                                                  | -                      | -                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>802</b>             | <b>819</b>             |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>184 559</b>         | <b>171 160</b>         |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>                                              | <b>134 557</b>         | <b>137 335</b>         |
| 1. Kapitał wpłacony                                                                  | 1 051 776              | 979 150                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -917 219               | -841 815               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>48 877</b>          | <b>37 335</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 52 888                 | 40 665                 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | -4 011                 | -3 330                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>1 125</b>           | <b>-3 510</b>          |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>184 559</b>         | <b>171 160</b>         |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                                 | <b>1 254 132,2031</b>  | <b>1 265 914,3429</b>  |
| Kategoria A                                                                          | 1 254 132,2031         | 1 265 914,3429         |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                               | <b>147,16</b>          | <b>135,21</b>          |
| Kategoria A                                                                          | 147,16                 | 135,21                 |

Bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023 | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>17 046</b>                  | <b>10 592</b>                  |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 16 910                         | 10 587                         |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | 3                              |
| Pozostałe                                                                  | 136                            | 2                              |
| <b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>                                     | <b>5 198</b>                   | <b>3 317</b>                   |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 4 305                          | 2 525                          |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 2 504                          | 2 127                          |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | 1 801                          | 398                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                  | 110                            | 90                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu       | 67                             | 57                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 678                            | 611                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | 6                              | 6                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 19                             | 16                             |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 13                             | 12                             |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>375</b>                     | <b>316</b>                     |
| <b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>4 823</b>                   | <b>3 001</b>                   |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>12 223</b>                  | <b>7 591</b>                   |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>3 954</b>                   | <b>-3 161</b>                  |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | -681                           | -1 016                         |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 4 635                          | -2 145                         |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -                              | -52                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>16 177</b>                  | <b>4 430</b>                   |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>12,90</b>                   | <b>3,50</b>                    |

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                          |                | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023 |                | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022 |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                            |                |                                |                |                                |  |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                      | 171 160        |                                | 163 667        |                                |  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                  | 16 177         |                                | 4 430          |                                |  |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                  | 12 223         |                                | 7 591          |                                |  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                               | -681           |                                | -1 016         |                                |  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                          | 4 635          |                                | -2 145         |                                |  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                       | 16 177         |                                | 4 430          |                                |  |
| 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:                                                               | -2 778         |                                | 3 063          |                                |  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                               | 72 626         |                                | 53 165         |                                |  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                          | -75 404        |                                | -50 102        |                                |  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                            | 13 399         |                                | 7 493          |                                |  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                   | 184 559        |                                | 171 160        |                                |  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                                               | 192 661        |                                | 163 610        |                                |  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                    |                |                                |                |                                |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                            |                |                                |                |                                |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       | 515 042,8006   |                                | 403 042,8896   |                                |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   | 526 824,9404   |                                | 380 571,6694   |                                |  |
| Saldo zmian                                                                                                                 | -11 782,1398   |                                | 22 471,2202    |                                |  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu                                  |                |                                |                |                                |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       | 8 800 605,5235 |                                | 8 285 562,7229 |                                |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   | 7 546 473,3204 |                                | 7 019 648,3800 |                                |  |
| Saldo zmian                                                                                                                 | 1 254 132,2031 |                                | 1 265 914,3429 |                                |  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                               | 1 254 132,2031 |                                | 1 265 914,3429 |                                |  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                |                |                                |                |                                |  |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            | 135,21         |                                | 131,62         |                                |  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               | 147,16         |                                | 135,21         |                                |  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)                         | 8,84%          |                                | 2,73%          |                                |  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           | 135,25         | 02-01-2023                     | 130,23         | 10-05-2022                     |  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          | 147,16         | 31-12-2023                     | 135,21         | 31-12-2022                     |  |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 147,16         | 31-12-2023                     | 135,21         | 31-12-2022                     |  |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                                | 2,70%          |                                | 2,03%          |                                |  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                               | 2,23%          |                                | 1,54%          |                                |  |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                        | -              |                                | -              |                                |  |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                                                                   | 0,06%          |                                | 0,06%          |                                |  |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu                                                        | 0,03%          |                                | 0,03%          |                                |  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                             | 0,35%          |                                | 0,37%          |                                |  |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                                                                 | -              |                                | -              |                                |  |

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna w badanym okresie, z uwzględnieniem dni wycen bilansowych na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

(\*\*) Pozycja „procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym” jest wyliczana jako zmiana, która wystąpiła pomiędzy początkiem a końcem okresu sprawozdawczego, tj. w przypadku rocznego okresu sprawozdawczego lub w przypadku okresu działalności funduszu krótszego niż dany półroczny lub roczny okres sprawozdawczy, prezentowana wartość nie podlega urocznieniu.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z wyceną bilansową. Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### 1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa podane zostały w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,0001 sztuki.

##### b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą 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 (nie dotyczy składników lokat będących przedmiotem transakcji reverse repo / buy-sell back, repo / sell-buy back, zaciągniętych kredytów i pożyczek środków pieniężnych oraz papierów wartościowych). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:30 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:30 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłoszony jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych prezentuje odpowiednio w pozycji należności w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfunduszu rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfunduszu przyjętą godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfunduszu lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za którą uznaje się cenę z aktywnego rynku a w przypadku jej braku cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny.

#### **Klasyfikacja papierów wartościowych do rynku aktywnego**

1. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
2. Klasyfikacja składników aktywów do rynku aktywnego wykonywana jest przez zewnętrzny podmiot wyceniający i przekazywana Towarzystwu oraz Księgowości Funduszy.

3. Zewnętrzny podmiot wyceniający prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w oparciu o klasyfikację, o której mowa w pkt. 2.
4. W celu określenia aktywności danego rynku, brane są pod uwagę następujące aspekty:
  - 4.1. badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznego wolumenu,
  - 4.2. badanie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości.
5. Klasyfikacja instrumentu do rynku aktywnego następuje jeżeli spełnione zostaną poniższe kryteria:
  - 5.1. w przypadku udziałowych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu),
  - 5.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych: występowanie obrotu dla danego składnika aktywów w miesiącu poprzedzającym wybór rynku aktywnego w wysokości nie mniejszej niż 200 tysięcy złotych bądź w wysokości odpowiadającej tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).
6. Ustalenie aktywności rynkowej pod kątem dostatecznej częstotliwości, w zakresie instrumentów wskazanych w pkt 5 sporządzane jest na podstawie liczby sesji w miesiącu poprzedzającym wybór rynków, w których zawarto transakcje na danym papierze wartościowym. Liczba takich sesji nie może być mniejsza niż 7 (słownie: siedem).
7. W przypadku papierów dłużnych skarbowych rynkiem aktywnym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter.
8. Rynkiem aktywnym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price - BGN jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy), z zastrzeżeniem spełnienia warunku dostatecznej częstotliwości kwotowań, która nie może być mniejsza niż 7 w miesiącu poprzedzającym miesiąc zastosowania ceny z rynku BGN.
9. W przypadku kontraktów futures, opcji lub innych instrumentów pochodnych notowanych na rynku giełdowym, rynek uznaje się za aktywny o ile w miesiącu poprzedzającym badanie aktywności rynku występował obrót tymi instrumentami.
10. W przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, ETF, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz innych instrumentów o podobnej charakterystyce, o ile nie są one notowane, a informacje o ich cenie publikowana są przez organ zarządzający, przyjmuje się, że występuje dla nich aktywny rynek, w przypadku gdy instrumenty takie są notowane badanie aktywności rynkowej prowadzone jest zgodnie z pkt. 5.
11. Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego.
12. W przypadku instrumentów dopuszczanych do obrotu na rynku po raz pierwszy, do momentu dopuszczenia do obrotu instrumenty takie klasyfikowane są do rynku nieaktywnego. W momencie dopuszczenia do obrotu oraz w okresie pomiędzy pierwszym dniem notowania a końcem miesiąca, w którym wystąpił pierwszy dzień notowania takich instrumentów na rynku instrumenty te klasyfikowane są do rynku aktywnego. Badanie spełnienia aktywności następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło pierwsze notowanie takiego instrumentu, przy czym jeżeli instrument taki nie spełnia kryteriów aktywności określonych w punktach 5 i 6 uznaje się, że rynek jest aktywny, jeżeli średnia dzienna wartość obrotu w okresie pomiędzy dopuszczeniem do obrotu a końcem miesiąca wynosi co najmniej 10 tysięcy złotych bądź wartość odpowiadająca tej kwocie w przypadku instrumentów notowanych w walucie innej niż złoty (w przypadku instrumentów notowanych w walutach innych niż polski złoty do wyliczenia wartości obrotu przyjmuje się średni kurs danej waluty z badanego okresu).
13. Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego. W szczególności taką przesłanką może być zawieszenie obrotu na danym instrumencie finansowym.
14. W przypadku posiadania przez Subfundusz instrumentów finansowych różniących się seriami, prawami np. statusem dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rejestracją w sądzie analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdej serii oddzielnie.

15. Instrumenty finansowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.
16. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku głównego w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
  - 16.1. liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - 16.2. ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv,
  - 16.3. kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg lub Refinitiv,
  - 16.4. możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium zarządzający danym Subfunduszem obowiązany jest przekazać do zewnętrznego podmiotu wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Subfundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.
17. Rynkiem głównym dla polskich obligacji skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
18. Rynkiem głównym dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP jest rynek Bloomberg BGN, o ile dla danego papieru podawane są kwotowania w tym serwisie.
19. W przypadku gdy składnik lokat dopuszczony jest do notowania na rynku w trakcie bieżącego miesiąca kalendarzowego rynkiem głównym jest rynek, na którym wystąpił największy obrót w pierwszym dniu notowania.
20. W przypadku gdy składnik lokat przestaje być przedmiotem obrotu na rynku aktywnym do jego wyceny ma zastosowanie metodologia wyceny dla nienotowanych na aktywnym rynku składników lokat (począwszy od zmiany rynku do momentu przygotowania modelu wyceny takiego instrumentu, jednak nie dłużej niż do 5 dni roboczych od dnia zmiany rynku wycena takiego instrumentu ustalana jest jako ostatni przyjęty kurs z Dnia Wyceny).
21. W przypadku gdy składnik lokat, który został nabyty do portfela nie jest przedmiotem obrotu na aktywnym rynku w chwili nabycia, to do momentu przygotowania modelu, jednak nie dłużej jak przez 5 dni roboczych od dnia nabycia składnik ten wyceniany jest w cenie nabycia.

#### **Wartość godziwa**

1. Lokaty Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - 2.1. Cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 2.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - 2.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
3. Modele i metody wyceny przygotowywane są przez Towarzystwo lub zewnętrzny podmiot wyceniający na zlecenie Towarzystwa.
4. Modele i metody wyceny przekazywane są przed zatwierdzeniem przez Towarzystwo Depozytariuszowi w celu uzgodnienia modelu i metody wyceny składnika lokat. Model i metoda powinny być zatwierdzone najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszą wycenę instrumentu.
5. Modele i metody wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat stosowane są w sposób ciągły.
6. Każda zmiana modelu wyceny wymaga zamieszczenia opisu w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
7. Metody i modele dokonywania wyceny są wspólne dla całości aktywów Funduszu. W przypadku, gdy do wiarygodnego oszacowania wartości godziwej aktywów Funduszu stosowane są modele wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej lub na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, modele wyceny

powinny być stosowane spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.

8. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, z uwzględnieniem wszelkich istotnych zmian wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego w okresie jego obowiązywania.
9. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
10. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
11. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
12. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
13. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający na dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

**Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu zgodnie z §22 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.**

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania, zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

## **2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad rachunkowości w zakresie metod wyceny.

a) Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b) Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## Nota – 2. Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | na dzień<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>452</b>             | <b>342</b>             |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -                      | -                      |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -                      | -                      |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 393                    | 286                    |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -                      | -                      |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -                      | 1                      |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -                      | -                      |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -                      | -                      |
| Pozostałe                                                                         | 59                     | 55                     |
| - należności od Towarzystwa z tytułu kosztów limitowanych                         | -                      | 55                     |

## Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | na dzień<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>802</b>             | <b>819</b>             |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -                      | -                      |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -                      | -                      |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | -                      | -                      |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 13                     | 13                     |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 298                    | 304                    |
| 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                                                                          | 448                    | 472                    |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 43                     | 30                     |

## Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### 1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 31-12-2023                               |                                                                      | na dzień 31-12-2022                               |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                           | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki / waluty</b>                                                  | -                                                 | <b>13 506</b>                                                        | -                                                 | <b>3 775</b>                                                         |
| MBANK S.A.                                                                | -                                                 | 13 506                                                               | -                                                 | 3 775                                                                |
| EUR                                                                       | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
| PLN                                                                       | 13 506                                            | 13 506                                                               | 3 773                                             | 3 773                                                                |

### 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2023 do 31-12-2023                             |                                                                            | od 01-01-2022 do 31-12-2022                             |                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>                                                      | -                                                       | <b>8 641</b>                                                               | -                                                       | <b>3 421</b>                                                               |
| EUR                                                                                                                        | -                                                       | -                                                                          | -                                                       | 1                                                                          |
| PLN                                                                                                                        | 8 641                                                   | 8 641                                                                      | 3 420                                                   | 3 420                                                                      |

(\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

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

Nie dotyczy

#### Nota – 5. Ryzyka

#### 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ<br>(*) | na dzień 31-12-2023                                                  | na dzień 31-12-2022                                                  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                      | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                           | 6 827                                                                | 9 679                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                        | 11 298                                                               | 9 050                                                                |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>18 125</b>                                                        | <b>18 729</b>                                                        |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | na dzień 31-12-2023                                                  | na dzień 31-12-2022                                                  |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)                 | 80 387                                                               | 71 310                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | 71 959                                                               | 76 993                                                               |
| Zobowiązania (**)                                              | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | <b>152 346</b>                                                       | <b>148 303</b>                                                       |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

#### 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                               | na dzień 31-12-2023                                                  | na dzień 31-12-2022                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                             | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b> | <b>184 429</b>                                                       | <b>171 149</b>                                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                              | 13 506                                                               | 3 775                                                                |
| Należności                                                                                                                                                                                                                  | 452                                                                  | 342                                                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 87 214                                                               | 80 989                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                               | 83 257                                                               | 86 043                                                               |
| <b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>                                                                                        | <b>32 468</b>                                                        | <b>36 175</b>                                                        |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ                                                                                                                                                                                     | 32 468                                                               | 36 175                                                               |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 32 468                                                               | 36 175                                                               |

(\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

#### 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                                  | na dzień 31-12-2023                                                  | na dzień 31-12-2022                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                             | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b> | <b>-</b>                                                             | <b>2</b>                                                             |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                              | -                                                                    | 2                                                                    |

**Nota – 6. Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne na dzień 30-06-2023

Nie dotyczy

Instrumenty pochodne na dzień 31 grudnia 2022 roku

Nie dotyczy

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

- 1) **Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu**  
Nie dotyczy
- 2) **Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu**  
Nie dotyczy
- 3) **Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**  
Nie dotyczy
- 4) **Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych**  
Nie dotyczy

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota – 9. Waluty i różnice kursowe**

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

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU     | Waluta | na dzień 31-12-2023                               |                                                                      | na dzień 31-12-2022                               |                                                                      |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                  |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -                                                 | 185 361                                                              | -                                                 | 171 979                                                              |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -                                                 | 13 506                                                               | -                                                 | 3 775                                                                |
|                                                  | EUR    | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
|                                                  | PLN    | 13 506                                            | 13 506                                                               | 3 773                                             | 3 773                                                                |
| 2) Należności                                    |        | -                                                 | 452                                                                  | -                                                 | 342                                                                  |
|                                                  | PLN    | 452                                               | 452                                                                  | 342                                               | 342                                                                  |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -                                                 | 87 214                                                               | -                                                 | 80 989                                                               |
|                                                  | PLN    | 87 214                                            | 87 214                                                               | 80 989                                            | 80 989                                                               |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -                                                 | 84 189                                                               | -                                                 | 86 873                                                               |
|                                                  | PLN    | 84 189                                            | 84 189                                                               | 86 873                                            | 86 873                                                               |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -                                                 | 802                                                                  | -                                                 | 819                                                                  |
|                                                  | PLN    | 802                                               | 802                                                                  | 819                                               | 819                                                                  |

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 01-01-2023 do 31-12-2023                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 01-01-2022 do 31-12-2022                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | 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. |
| Dłużne papiery wartościowe                                                          | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | 45                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | -52                                                                  |

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

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | na dzień 31-12-2023   |        | na dzień 31-12-2022   |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,3480                | EUR    | 4,6899                | EUR    |

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

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu
- 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023                               |                                                                 | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022                               |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | 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                             | -22                                                          | 2 388                                                           | -647                                                         | -344                                                            |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -659                                                         | 2 247                                                           | -369                                                         | -1 801                                                          |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>-681</b>                                                  | <b>4 635</b>                                                    | <b>-1 016</b>                                                | <b>-2 145</b>                                                   |

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

**Nota – 11. Koszty Subfunduszu**

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO                        | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023          | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022          |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                      | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                        | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                 | -                                       | -                                       |
| Oplaty dla Depozytariusza                                            | 110                                     | 35                                      |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 67                                      | 152                                     |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                              | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                      | 198                                     | 40                                      |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu          | -                                       | -                                       |
| Usługi prawne                                                        | -                                       | -                                       |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                               | -                                       | -                                       |
| Koszty odsetkowe                                                     | -                                       | -                                       |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                          | -                                       | -                                       |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                        | -                                       | -                                       |
| Pozostałe                                                            | -                                       | 89                                      |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>375</b>                              | <b>316</b>                              |

- 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023             | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022             |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 2 504                                      | 2 127                                      |
| zmienna część wynagrodzenia                | 1 801                                      | 398                                        |
| <b>Suma:</b>                               | <b>4 305</b>                               | <b>2 525</b>                               |

### Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                                                 | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 | na dzień 31-12-2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 184 559             | 171 160             | 163 667             |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |                     |                     |                     |
| Kategoria A                                                                                                                         | 147,16              | 135,21              | 131,62              |

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

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

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE<br>W WARTOŚCI GODZIWEJ                                           | 31-12-2023                                                           |                                                                      |                                                                      |                                                          |                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Poziom 1<br>Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Poziom 2<br>Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Poziom 3<br>Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Poziom 2 i 3<br>Procentowy<br>udział w<br>aktywach netto | Razem<br>Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. |
| <b>Aktywa</b>                                                                                    | <b>93 257</b>                                                        | <b>78 146</b>                                                        | <b>-</b>                                                             | <b>42,34%</b>                                            | <b>171 403</b>                                                    |
| Akcje                                                                                            | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 93 257                                                               | 77 214                                                               | -                                                                    | 41,84%                                                   | 170 471                                                           |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                    | 932                                                                  | -                                                                    | 0,50%                                                    | 932                                                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Weksle                                                                                           | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Waluty                                                                                           | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back                                                            | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                              | <b>-</b>                                                             | <b>-</b>                                                             | <b>-</b>                                                             | <b>-</b>                                                 | <b>-</b>                                                          |
| Transakcje repo/sell-buy back                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                    | -                                                                    | -                                                                    | -                                                        | -                                                                 |

Zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym, Towarzystwo stosuje następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- Poziom 1 – cena z aktywnego rynku
- Poziom 2 – wartość określona przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie dane wejściowe są obserwowane w sposób bezpośredni lub pośredni na aktywnym rynku
- Poziom 3 – wartość jest ustalana w oparciu o model wyceny oparty o dane nieobserwowalne.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

**Ryzyko płynności lokat:** Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

**Ryzyko stóp procentowych** - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

**Ryzyko niewypłacalności emitentów:** Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

**Ryzyko modelu:** model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

**Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny** – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

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

Tabela: Przeniesienia pomiędzy poziomem 1 a poziomem 2 oraz między poziomem 2 a poziomem 1

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej prezentują dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku:

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                                                                                                                                           |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 128 617                                           | 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 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                             |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 132 541                                           | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. |

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

Tabela: Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | Metoda (Technika) wyceny                                                                       | Dane wejściowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Obligacje, listy zastawne                           | Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń z danej emisji         | Dane finansowe emitentów, informacje o zabezpieczeniach danej emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Obligacje, listy zastawne                           | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions |
| Obligacje z gwarancją Skarbu Państwa                | Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową | Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych                                                                                                                                          |

Tabela: Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej

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

Nie dotyczy

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

Powyższe ujawnienie prezentuje dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

| Aktywa przeniesione z poziomu 3 na poziom 1 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                                  |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                              |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 1 007                                             | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego instrumentu wycenianego na poziomie 3. |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 3 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                                                                                                                                     |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 2 488                                             | 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 2 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                                                                                                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 3 083                                             | Pojawienie się przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (istnienie wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych). |

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

Wycena dokonywana jest poprzez określenie jej wartości godziwej w oparciu o odpowiednią metodę wyceny. Towarzystwo określa metody wyceny w sposób spójny w Statutach Funduszu, doprecyzowując ich stosowanie w polityce rachunkowości stosowanej i przyjętej dla danego Funduszu. Ponadto, wycena danej lokaty sporządzana przez zewnętrzny podmiot wyceniający dokonywana jest w oparciu o ustaloną metodykę wyceny. Metodyka wyceny powinna określać szczegółowo przebieg procesu wyceny z zastosowaniem wybranej metody wyceny. Zakres metod wyceny opisanych w rzeczonych dokumentach powinien pozostawać spójny w stosunku do strategii inwestycyjnej danego Funduszu. Procedury i zasady wyceny oraz wyznaczone metody wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo oraz podlegają okresowemu przeglądowi. Zmiana lub aktualizacja stosowanych przez Fundusz procedur i zasad wyceny powinna zostać wdrożona w przypadkach, gdy w trakcie procesu przeglądu ujawnione zostaną okoliczności, które mogą sygnalizować, że dotychczas stosowane zasady i procedury wyceny stały się nieadekwatne lub utraciły aktualność.

Przed rozpoczęciem wyceny, podmiot wyceniający ustala poziom wyceny wg hierarchii wartości godziwej dla danego składnika aktywów lub zobowiązań. W szczególności bada istnienie aktywnego rynku dla danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku gdy zidentyfikowany jest co najmniej jeden rynek aktywny, podmiot wyceniający ustala rynek główny. W przypadku istnienia rynku aktywnego, wycena danego aktywa lub zobowiązania przeprowadzana jest na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.

Klasyfikacja przeprowadzana jest przy każdej wycenie danego aktywa lub zobowiązania.

W przypadku, gdy nie istnieje aktywny rynek dla danego aktywa lub zobowiązania, podmiot wyceniający ustala czy wszystkie istotne dane do wyceny są danymi obserwowalnymi. Gdy podmiot wyceniający nie zidentyfikuje danych nieobserwowalnych, poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania klasyfikowany jest na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku gdy podmiot wyceniający zidentyfikuje istnienie danych nieobserwowalnych, klasyfikuje poziom wyceny danego aktywa lub zobowiązania na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Zmiana wartości godziwej aktywów podlega systematycznej analizie w ramach zarządzania portfelem aktywów Funduszu. Analiza dokonywana jest na każdą datę wyceny Funduszu.

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

Tabela: Opisowa prezentacja wrażliwości kierunku zmiany ceny na poszczególne dane nieobserwowalne w ramach danej kategorii instrumentów

| Kategoria aktywa/zobowiązania | Technika wyceny                                                                        | Dana nieobserwowalna | Badana wrażliwość na zmianę danej nieobserwowalnej | Zwiększenie lub zmniejszenie wyceny aktywa lub zobowiązania | Powiązanie z innymi danymi nieobserwowalnymi |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Obligacje, listy zastawne     | Metoda likwidacyjna oparta na oszacowaniu stopnia zaspokojenia roszczeń z danej emisji | wysokość odpisu      | zwiększenie odpisu                                 | zmniejszenie wyceny                                         | brak                                         |
|                               |                                                                                        |                      | zmniejszenie odpisu                                | zwiększenie wyceny                                          |                                              |

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

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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

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.

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

Nie wystąpiły

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

**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**

**Ujawnienia w zakresie aktualnej sytuacji geopolitycznej**

W ocenie Zarządu Towarzystwa, występujące zdarzenia polityczno-gospodarcze w związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy i ich skutki globalne nie powodują przyjęcia założenia o

braku kontynuacji działalności przez Fundusz - nie wpłynęły one na płynność i wypłacalność Funduszu. Istnieje nadal ryzyko negatywnego wpływu tych wydarzeń na wycenę aktywów netto Funduszu w przyszłości, a w efekcie na rentowności i wyniki finansowe Funduszu. Jednak zauważyć należy, iż obecnie ryzyko to jest znacznie mniejsze, niż w roku 2022 oraz I połowie roku 2023. Istnieje zatem nadal pewien poziom niepewności dotyczący przyszłych wycen aktywów, jak również potencjalny negatywny wpływ wskazanych wydarzeń na sytuację gospodarczą Polski i innych krajów, rynków kapitałowych i walutowych, a w konsekwencji inwestycji Funduszu – w szczególności w przypadku, gdyby sytuacja na Ukrainie uległa nieoczekiwanemu pogorszeniu.

W ocenie Towarzystwa wciąż relatywnie wysoki poziom inflacji, prowadzący do utrzymywania się wysokich stóp procentowych, hamujących wzrost gospodarczy to najważniejsze odnotowane zagrożenie dla koniunktury gospodarczej w Polsce. Przy czym stwierdzić należy, iż inflacja jest obecnie pod kontrolą i tym samym w II połowie roku 2023 miała miejsce pierwsza od wybuchu konfliktu rosyjsko-ukraińskiego, obniżka stóp procentowych. Z publicznie dostępnych danych wynika także, że wskaźnik ufności konsumenckiej, określający bieżące i oczekiwane tendencje konsumpcji indywidualnej, uległ polepszeniu na przestrzeni roku 2023, względem krytycznych miesięcy w roku 2022. Odnotowuje się także stopniowe polepszanie się warunków finansowania zarówno przedsiębiorstw, jak i gospodarstw domowych. Natomiast niezmiennie ekspansywna polityka fiskalna państwa, przekładająca się na wysokie deficyty oraz wzrost zadłużenia publicznego to jedno z najważniejszych zagrożeń dla rozwoju gospodarczego kraju.

W dniu 6 lutego 2023 roku Pan Marek Mikuć złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. ze skutkiem na dzień 8 lutego 2023 roku. W dniu 8 lutego 2023 roku na Wiceprezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. został powołany Pan Mariusz Skwaroń ze skutkiem od dnia 13 lutego 2023 roku. W dniu 13 lipca 2023 roku Pan Marcin Grabowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu AgioFunds TFI S.A. ze skutkiem na dzień 28 lipca 2023 roku. W dniu 28 lipca 2023 roku Pan Mariusz Jagodziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2023 roku. W dniu 17 sierpnia 2023 roku na Prezesa Zarządu AgioFunds TFI S.A. został powołany Pan Jacek Dekarz oraz na Członka Zarządu Pan Marek Arent – obydwaj ze skutkiem na dzień 1 września 2023 roku. W dniu 5 kwietnia Robert Sochacki złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej AgioFunds TFI S.A.

**Ujawnienia w zakresie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR) w zakresie zapewnienia uwzględnienia aspektu środowiskowego lub społecznego w Subfunduszu za okres 01.01.2023-31.12.2023**

Nie identyfikujemy znaczących ryzyk w tym Funduszu, które wymagałyby ujawnienia.