PODPIS ZAUFANY
PAWEŁ
SKIBA
30.08.2022 14:29:37 [GMT+2]
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego w ramach Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

Zatwierdzenie sprawozdania

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859), Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna przedstawia sprawozdanie finansowe **Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego**, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2022 r., wykazujące wartość bilansową na kwotę 350.817 tys. PLN;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 351.696 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3.812 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 22.389 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, które zostały zaprezentowane w złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
TOMASZ ADAMUS
Data: 2022.08.30 15:30:20 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Skiba
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Wioletta Królikowska
Data: 2022.08.30 13:34:22 CEST

Wioletta Królikowska
Kierownik Działu Księgowości
Inwestycyjnej i Funduszy,
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg

Warszawa, 30 sierpnia 2022 r.

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZU KONSERWATYWNEGO

Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny („Subfundusz") jest Subfunduszem wydzielonym w ramach Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFI/W/4032-25/5-1636/05 z dnia 21 marca 2005 roku jako AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego i rozpoczął działalność w dniu 15 kwietnia 2005 roku.

W dniu 21 listopada 2007 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego zmienił nazwę na AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny.
W dniu 14 września 2009 roku AIG Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny zmienił nazwę na Amplico Fundusz Inwestycyjny OtwartyPieniężny.
W dniu 11 lutego 2010 roku Amplico Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pieniężny został przekształcony w AIG Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach AIG Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.
Od 10 marca 2010 roku Subfundusz działał pod nazwą Amplico Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach Amplico Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.
Od 15 maja 2014 roku Subfundusz działał pod nazwą MetLife Subfundusz Pieniężny, wydzielony w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Krajowy.
Od 1 sierpnia 2022 roku Subfundusz działa pod nazwą Nationale-Nederlanden Subfundusz Konserwatywny, wydzielony w ramach Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz").

W dniu 20 grudnia 2018 roku MetLife Subfundusz Pieniężny zmienił nazwę na MetLife Subfundusz Oszczędnościowy. Kolejna zmiana nazwy na Subfundusz Konserwatywny miała miejsce w dniu 2 kwietnia 2019.

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych
w dniu 11 lutego 2010 roku pod numerem RFi 515. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.
Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu
Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 25-28 Statutu Funduszu.
Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Organ Subfunduszu
Do 31 lipca 2022 roku organem Subfunduszu było MetLife Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.. Od 1 sierpnia 2022 roku organem Subfunduszu jest Nationale-Nederlanden Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie, ul. Przemysłowa 26. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000181644.

Okres sprawozdawczy Subfunduszu
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od **1 stycznia 2022 roku** do **30 czerwca 2022 roku.** Dniem bilansowym jest dzień **30 czerwca 2022 roku.** Okresem porównawczym jest okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd wierzy, iż nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności Subfunduszu w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od 30 czerwca 2022 roku.

Sytuacja epidemiologiczna
Pandemia COVID-19 trwa także w 2022 r., jednak już w znacznie mniejszej skali z uwagi na fakt, że kolejne odmiany wirusa okazują się coraz łagodniejsze. Zniesiono więc wiele obostrzeń takich jak zakazy podróży, kwarantanny i dystans społeczny. Pozwoliło to w znacznym stopniu na powrót działalności gospodarczej do normalności. W ocenie Zarządu Towarzystwa stan epidemii, w tym związane z nim ryzyka znaczących umorzeń i zmniejszonej płynności Subfunduszu nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Subfunduszu. Zarząd rozważył potencjalny wpływ COVID-19 i doszedł do wniosku, że sprawozdanie będzie nadal sporządzane przy założeniu kontynuacji działalności Subfunduszu.

Inwazja Rosji na Ukrainę
W dniu 24 lutego 2022 r. wojska Federacji Rosyjskiej, przy wsparciu Białorusi, dokonały inwazji zbrojnej na teren Ukrainy. Działanie to spotkało się z sankcjami przeciwko Federacji Rosyjskiej oraz Białorusi nałożonymi przez wiele krajów Unii Europejskiej, przez Wielką Brytanię czy USA, a także stowarzyszenia międzynarodowe i organizacje pozarządowe. Ich celem jest m.in. osłabienie gospodarek Federacji Rosyjskiej i Białorusi poprzez zablokowanie im możliwości wymiany gospodarczej na poziomie państwowym, ale także na poziomie poszczególnych podmiotów operujących na ich terytoriach. Sankcje obejmują także wstrzymanie transferu technologii, czy możliwości rozliczania transakcji płatniczych poprzez system SWIFT przez niektóre rosyjskie banki. Presja międzynarodowa ma skłonić te państwa do zakończenia wojny. Szacuje się, że w wyniku nałożenia sankcji PKB Rosji spadnie w tym roku o około 10% zaś Białorusi o 5%. Od wybuchu wojny w ograniczonym zakresie funkcjonuje moskiewska giełda zaś rubel przestał być walutą w pełni wymienialną. Na giełdach światowych odnotowano znaczące spadki wycen przedsiębiorstw rosyjskich a także tych, które są powiązane z Federacją Rosyjską na różnych płaszczyznach. Wciąż na wysokim poziomie utrzymują się ceny surowców energetycznych (ropy, gazu, węgla). Wprowadzone sankcje, z uwagi na ich skalę oraz dotknięcie jednej z kluczowych gospodarek w skali świata, powodują także negatywne konsekwencje dla całej gospodarki globalnej, w tym także dla Polski. Największe reperkusje to wzrost inflacji, wzrost premii za ryzyko oraz wzrost cen energii. Niepewna jest ścieżka dalszego rozwoju konfliktu zbrojnego, a w przypadku jego eskalacji mogą pojawić się dodatkowe zagrożenia i nowe ryzyka. Pełna skala konsekwencji będących efektem tej wojny zarówno dla gospodarki rosyjskiej jak i gospodarki światowej jest nadal trudna do oszacowana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu powyższe fakty i okoliczności nie stanowią istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Subfunduszu.

Wskazanie podmiotu, który przeprowadził przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Niniejsze półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa. Firma KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem ewidencyjnym 3546.

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące
Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 24 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w § 22 Statutu Funduszu, wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów Subfunduszu opisanego w §23 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:
kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
kategoria A1 – zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Subundusz;
kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Oszczędzania;
kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE.

Oprócz wymienionych powyżej elementów kategorie jednostek uczestnictwa nie różnią się między sobą.

Bilans, rachunek wyniku oraz zestawienie zmian w aktywach powinny być analizowane razem z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową.
Pomiędzy bilansem, rachunkiem wyniku z operacji a zestawieniem zmian w aktywach netto mogą pojawić się różnice o 1 wynikające z zaokrągleń.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	0	0	0,00	6 848	6 800	1,81
Dłużne papiery wartościowe	359 123	350 817	93,85	358 301	355 785	94,80
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Udzielone pożyczki pieniężne						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	**359 123**	**350 817**	**93,85**	**365 149**	**362 585**	**96,61**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								**5 205**	**7 774**	**7 851**	**2,11**
a) Obligacje								**5 205**	**7 774**	**7 851**	**2,11**
ATAL0423 (PLATAL000186)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	POLSKA	2023-04-21	Zmienne 7,88%	1 000,00	4 650	4 650	4 714	1,26
EFLSA002 080223 (PLO317500026)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA	POLSKA	2023-02-08	Zmienne 6,96%	10 000,00	285	2 850	2 862	0,77
OK0722 (PL0000112165)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	100	99	100	0,03
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-09-23	Stałe 5,75%	1 000,00	100	105	104	0,03
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2022-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	70	70	71	0,02
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								**292 441**	**351 349**	**342 966**	**91,74**
a) Obligacje								**292 441**	**351 349**	**342 966**	**91,74**
ALIOR1025 (PLALIOR00219)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	ALIOR BANK SA	POLSKA	2025-10-20	Zmienne 8,43%	1 000,00	8 500	8 633	8 584	2,30
ATAL1023 (PLATAL000194)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ATAL S.A.	POLSKA	2023-10-05	Zmienne 6,71%	1 000,00	975	975	988	0,26
BOS 0924 (PLBOS0000217)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA SA	POLSKA	2024-09-26	Zmienne 7,17%	1 000,00	10 800	10 749	10 830	2,90
Capitea (PLGTBCK00362)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GetBack SA	POLSKA	2028-08-31	Zmienne 0,00%	969,00	6 500	6 243	1 061	0,28
Cyfrowy Polsat 0426 (PLCFRPT00047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	POLSAT CYFROWY SA	POLSKA	2026-04-24	Zmienne 7,66%	1 000,00	6 430	6 435	6 392	1,71
DINO seria1/2020 (PLDINPL00045)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dino Polska S.A.	POLSKA	2023-10-06	Zmienne 6,14%	1 000,00	3 433	3 433	3 509	0,94
DomDev0526 (PLDMDVL00145)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development S.A.	POLSKA	2026-05-12	Zmienne 7,89%	1 000,00	500	500	504	0,13
ENEB0624 (PLENEA000096)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	POLSKA	2024-06-26	Zmienne 8,44%	100 000,00	115	11 371	11 423	3,07
Famur 0624 (PLFAMUR00053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	FAMUR S.A.	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 9,84%	1 000,00	4 000	4 000	3 973	1,06
Ghelamco 1224 (PLGHLMC00529)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	GHELAMCO INVEST SP.zoo	POLSKA	2024-12-16	Zmienne 12,03%	1 000,00	6 500	6 526	6 465	1,73
Inpost0927 (PLINPOS00013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INPOST S.A.	POLSKA	2027-06-29	Zmienne 5,40%	500 000,00	10	5 000	5 131	1,37
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2023-08-25	Zmienne 2,75%	1 000,00	241	316	378	0,10
KGHM 0624 (PLKGHM000033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	KGHM POLSKA MIEDŹ SA	POLSKA	2024-06-27	Zmienne 8,42%	1 000,00	16 900	16 982	16 878	4,50
MBANK 0125 (PLBRE0005185)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	MBANK SA	POLSKA	2025-01-17	Zmienne 5,20%	100 000,00	83	8 330	8 419	2,25
Millennium 1227 (PLBIG0000453)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	BANK MILLENNIUM SA	POLSKA	2027-12-07	Zmienne 9,21%	500 000,00	25	12 291	12 194	3,26
OP0328 (PLPKO0000107)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PKO BP	POLSKA	2028-03-06	Zmienne 5,60%	500 000,00	19	9 225	9 387	2,51
P4 seria A (PLO266100018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 sp.z o.o.	POLSKA	2026-12-11	Zmienne 8,74%	500 000,00	13	6 507	6 619	1,77
PEKAO 1027 (PLPEKAO00289)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	Pekao SA	POLSKA	2027-10-29	Zmienne 7,62%	1 000,00	11 116	10 941	11 052	2,96
PGE210526 (PLPGER000069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PGE S.A.	POLSKA	2026-05-21	Zmienne 7,87%	1 000,00	15 500	15 686	15 618	4,18
PKN seria C (PLPKN0000208)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	PKN Orlen S.A.	POLSKA	2025-12-22	Zmienne 8,09%	100 000,00	160	15 995	15 812	4,23
WBE271023 (PLO214400015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	WB Electronics S.A.	POLSKA	2023-10-27	Zmienne 8,30%	1 000,00	6 000	6 000	6 147	1,64
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	Zmienne 3,21%	1 000,00	400	396	403	0,11
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-01-25	Zmienne 3,21%	1 000,00	36	34	36	0,01
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-05-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	100	100	99	0,03
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2025-05-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	100	100	98	0,03
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2028-05-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	185	174	176	0,05
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2026-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	100	99	97	0,03
WZ1129 (PL0000111928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2029-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	85 900	81 869	80 878	21,63
WZ1131 (PL0000113213)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Treasury BondSpot Poland	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2031-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	107 800	102 439	99 815	26,70
b) Bony skarbowe								**0**	**0**	**0**	**0,00**
c) Bony pieniężne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
d) Inne								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem aktywny rynek regulowany								**270 365**	**306 845**	**303 176**	**81,10**
Razem aktywny rynek nieregulowany								**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym								**27 281**	**52 278**	**47 641**	**12,75**
Razem								**297 646**	**359 123**	**350 817**	**93,85**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		**0**	**0**	**0**	**0,00**
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		**0**	**0**	**0**	**0,00**
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		**0**	**0**	**0**	**0,00**
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		**0**	**0**	**0**	**0,00**
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		**0**	**0**	**0**	**0,00**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605).

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**
Grupa Kapitałowa PZU	19 636	5,25

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA
Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy.
Nie dotyczy.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA DODATKOWA

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.

Nie dotyczy.

Nationale-Nederlanden Subfunduszu Konserwatywnego w ramach Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN

BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	**373 824**	**375 291**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 805	12 706
2. Należności	202	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	303 176	226 083
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	47 641	136 502
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**22 128**	**1 206**
III. Aktywa netto (I-II)	**351 696**	**374 085**
IV. Kapitał subfunduszu	**198 224**	**216 801**
1. Kapitał wpłacony, w tym:	4 101 965	4 039 166
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 903 741	-3 822 365
V. Dochody zatrzymane	**164 464**	**160 815**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	128 132	123 494
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	36 332	37 321
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-10 992**	**-3 531**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**351 696**	**374 085**

Liczba jednostek uczestnictwa	**19 752 666,480840**	**20 792 371,975342**
Kategoria A	18 605 466,247714	20 420 722,530967
Kategoria A1	779 823,986837	0,000000
Kategoria E	201 881,211916	193 739,465122
Kategoria I	165 495,034373	177 909,979253
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**17,80**	**17,99**
Kategoria kat. A	17,80	17,99
Kategoria kat. A1	17,82	0,00
Kategoria kat. E	17,80	17,99
Kategoria kat. I	18,06	18,25

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa obliczana jest jako iloraz wartości aktywów netto i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
I. Przychody z lokat	**6 941**	**5 374**	**2 631**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	6 941	5 333	2 590
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	41	41
II. Koszty subfunduszu	**2 303**	**4 419**	**2 171**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 792	3 485	1 698
stała część wynagrodzenia	1 792	3 485	1 698
zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	56	107	52
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	353	629	312
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	102	198	109
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**2 303**	**4 419**	**2 171**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**4 638**	**955**	**460**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-8 450**	**2 817**	**3 174**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-989	6 256	2 205
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-7 461	-3 439	969
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji	**-3 812**	**3 772**	**3 634**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**-0,19**	**0,18**	**0,18**
Kategoria typu A	-0,19	0,18	0,18
Kategoria typu A1	-0,19	0,00	0,00
Kategoria typu E	-0,19	0,18	0,18
Kategoria typu I	-0,19	0,18	0,18

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji przypadający na liczbę jednostek uczestnictwa ogółem.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	374 085	330 454
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3 812	3 772
a) przychody z lokat netto	4 638	955
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-989	6 256
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7 461	-3 439
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3 812	3 772
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-18 577	39 859
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	62 799	116 501
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-81 376	-76 642
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-22 389	43 631
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	351 696	374 085
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	361 662	348 635
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 499 333,597129	6 485 178,262349
Kategoria A	2 654 522,114314	6 404 659,275413
Kategoria A1	790 436,486248	0,000000
Kategoria E	15 182,587026	34 849,467617
Kategoria I	39 192,409541	45 669,519319
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 539 039,091631	4 267 093,626748
Kategoria A	4 469 778,397567	4 240 583,606302
Kategoria A1	10 612,499411	0,000000
Kategoria E	7 040,840232	14 077,742000
Kategoria I	51 607,354421	12 432,278446
c) saldo zmian	-1 039 705,494502	2 218 084,635601
Kategoria A	-1 815 256,283253	2 164 075,669111
Kategoria A1	779 823,986837	0,000000
Kategoria E	8 141,746794	20 771,725617
Kategoria I	-12 414,944880	33 237,240873
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	297 979 834,411958	294 480 500,814829
Kategoria A	296 064 949,063571	293 410 426,949257
Kategoria A1	790 436,486248	0,000000
Kategoria E	257 278,813344	242 096,226318
Kategoria I	867 170,048795	827 977,639254
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	278 227 167,931118	273 688 128,839487
Kategoria A	277 459 482,815857	272 989 704,418290
Kategoria A1	10 612,499411	0,000000
Kategoria E	55 397,601428	48 356,761196
Kategoria I	701 675,014422	650 067,660001
c) saldo zmian	19 752 666,480840	20 792 371,975342
Kategoria A	18 605 466,247714	20 420 722,530967
Kategoria A1	779 823,986837	0,000000
Kategoria E	201 881,211916	193 739,465122
Kategoria I	165 495,034373	177 909,979253
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

a) Kategoria kat. A	17,99	17,79
b) Kategoria kat. A1	0,00	0,00
c) Kategoria kat. E	17,99	17,79
d) Kategoria kat. I	18,25	18,05
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	17,80	17,99
b) Kategoria kat. A1	17,82	0,00
c) Kategoria kat. E	17,80	17,99
d) Kategoria kat. I	18,06	18,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	-1,06	1,12
b) Kategoria kat. A1	n/d	0,00
c) Kategoria kat. E	-1,06	1,12
d) Kategoria kat. I	-1,04	1,11
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	17,77	17,82
b) Kategoria kat. A1	17,78	0,00
c) Kategoria kat. E	17,77	17,82
d) Kategoria kat. I	18,03	18,08
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2022-06-20	2021-01-04
Kategoria kat. A1	2022-06-20	-
Kategoria kat. E	2022-06-20	2021-01-07
Kategoria kat. I	2022-06-20	2021-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	18,09	18,02
b) Kategoria kat. A1	18,10	0,00
c) Kategoria kat. E	18,09	18,02
d) Kategoria kat. I	18,35	18,28
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2022-02-16	2021-05-04
Kategoria kat. A1	2022-02-16	-
Kategoria kat. E	2022-02-21	2021-05-04
Kategoria kat. I	2022-02-21	2021-05-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	17,80	17,99
b) Kategoria kat. A1	17,82	0,00
c) Kategoria kat. E	17,80	17,99
d) Kategoria kat. I	18,06	18,25
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**0,64**	**1,27**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,50	1,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,10	0,18
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości
Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawa:
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2021.217),
- Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2021.605),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z późn, zm.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r., co oznacza, że dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. nie są porównywalne z danymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r..
Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.
Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy, składający się z 12 okresów sprawozdawczych (miesięcy).

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i walucie polskiej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządza się w tysiącach złotych.
Liczba jednostek uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana do sześciu miejsc po przecinku.
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowana w złotych z dokładnością do jednego grosza.
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa wszystkich kategorii jest prezentowany w złotych z dokładnością do jednego grosza.
Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne obserwowalne dane.
Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego istotne szacunki dotyczą zasad wyboru rynku głównego w przypadku instrumentów notowanych na rynku aktywnym, sposobów szacowania wartości godziwej dla instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz identyfikacji potencjalnej utraty wartości dla dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu
Wartość aktywów i zobowiązań oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa jest ustalana w każdym dniu wyceny, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Zysk lub stratę ze zbycia lokat ustala się, przypisując im najwyższą wartość w cenie nabycia (zgodnie z metodą HIFO – najdroższe sprzedaje się jako pierwsze) a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – najwyższą bieżącą wartość księgową. W przypadku, gdy sprzedaż dotyczy lokat posiadających taką samą cenę nabycia lub taką samą bieżącą wartość księgową, lecz nabytych w różnych datach, sprzedaż tych lokat odbywa się według metody FIFO (kupione najwcześniej sprzedaje się jako pierwsze), uwzględniając metodę HIFO jako pierwszą.
Przy powyższej metodzie ustalania wyniku ze zbycia lokat brane są pod uwagę wszystkie papiery wartościowe, zarówno z transakcji nierozliczonych jak i rozliczonych.
Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z opisaną powyżej metodą.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji
Instrumenty finansowe notowane na aktywnym rynku

Rynkiem wyceny jest rynek aktywny tj. spełniający łącznie następujące kryteria:
- w przypadku akcji za rynek uznaje się za aktywny jeżeli wolumen obrotu w poprzednim miesiącu przekroczył 1% liczby wyemitowanych akcji,
- w przypadku obligacji korporacyjnych rynek uznaje się za aktywny jeżeli wartość obrotu w poprzednim miesiącu przekroczyła 0.1% wielkości emisji nie mniej jednak niż 100.000 zł,
- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy lub sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:
- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów

Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;
- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszy dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;
- jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

W przypadku, gdy składnik lokat jest notowany na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
Rynek główny ustala się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego w oparciu o kryterium wolumenu obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień wyceny, pod warunkiem, że Fundusze mogą zawierać transakcje na tym rynku.
W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego zgodnie z kryterium wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach, Fundusze stosują kolejne, możliwe do zastosowania kryteria wyboru rynku głównego:
-liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
-ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku, lub
-kolejność wprowadzania do obrotu.

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

Prawa do akcji
Prawa do akcji nienotowane wycenia się w oparciu o ostatnią cenę, po jakiej nabywano akcje lub prawa do akcji na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców, w oparciu o średnią cenę nabycia ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanymi zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Prawa do akcji nienotowane na aktywnych rynku, a tożsame z prawami do akcji notowanymi na aktywnym rynku wycenia się według ceny praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, wyznaczonej zgodnie z zasadami dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku.

Prawa poboru
Prawa poboru nienotowane wycenia się według wartości teoretycznej, pod warunkiem, że znana jest cena emisyjna oraz wielkość emisji akcji nowej emisji.
Wartość teoretyczna praw poboru określana jest według następującego wzoru:

$$\mathrm{PP} = \frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}, \text{ gdzie}$$

a - ostatnie notowanie akcji z prawem poboru
b - cena emisyjna
n - liczba akcji z prawem poboru
m - liczba akcji nowej emisji

W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena według wartości teoretycznej, prawa poboru wycenia się według ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle
Dłużne papiery wartościowe, kwity depozytowe wyemitowane na podstawie dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności oraz weksle wycenia się za pomocą modelu wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe
Kwity depozytowe wyemitowane na podstawie innych niż dłużne papiery wartościowe wycenia się według cen papierów wartościowych będących podstawą wystawienia tych kwitów depozytowych przy uwzględnieniu odpowiedniej proporcji ustalonej w

warunkach emisji tych kwitów depozytowych.
W przypadku, gdy wycena według zasad dla notowanych papierów wartościowych będących podstawą wystawienia kwitów depozytowych będzie niemożliwa, papiery wartościowe będące podstawą wystawienia kwitów wycenia się według jednej z metod wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

Kontrakty terminowe
Kontrakty terminowe wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszy i ich kontrahentów wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.

Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według ostatniej ogłoszonej wartości godziwej z uwzględnieniem zdarzeń znanych Funduszom, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 08.30 kurs papieru będzie niedostępny, wtedy fundusz stosuje do wyceny tego papieru kurs z poprzedniego dnia wyceny.

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe
Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej oodsetki obliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności
Należności wyceniane są według wartości nominalnej, pomniejszonej o przewidywane straty i wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień wyceny po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski z dnia wyceny.
Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe
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. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa denominowane w walutach obcych
Do wyceny aktywów denominowanych w walutach obcych stosuje się analogiczne zasady wyceny jak w przypadku wyceny aktywów denominowanych w złotych. Wartość aktywów denominowanych w walucie obcej jest przeliczana na wartość w walucie polskiej według kursu średniego waluty obcej, w jakiej są notowane na aktywnym rynku a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w jakiej aktywa te są denominowane, ustalonego przez NBP na dzień wyceny.
Transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów denominowanych w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych po przeliczeniu na walutę polską, według średniego kursu ustalanego przez NBP na dzień ujęcia w księgach.
Wartość aktywów funduszu wyrażoną w walutach, dla których NBP nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusze waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez NBP na dzień wyceny.
Metody wyceny zastosowane dla aktywów Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku będą stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Kapitał Funduszu
Na kapitał Funduszy składa się kapitał wpłacony i kapitał wypłacony.
Kapitał wpłacony jest utworzony w szczególności z wpłat dokonanych w formie pieniężnej lub z papierów wartościowych, lub udziałów w spółkach z o.o.
Kapitał wypłacony są to kwoty wypłacone z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo wykupienia certyfikatów inwestycyjnych oraz kwoty wypłacone z tytułu przychodów, o których mowa w Ustawie.
Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa odpowiedniego typu albo wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
Do czasu nabycia jednostek uczestnictwa, środki wpłacone są przechowywane na rachunku nabyć danej kategorii jednostek.

Zobowiązania
Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu przepisów o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszy do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy
Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.
Przychody z lokat obejmują w szczególności:

-dywidendy i inne udziały w zyskach;
-przychody odsetkowe;
-przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
-dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
Koszty funduszu obejmują w szczególności:
-koszty odsetkowe,
-ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

W przypadku kosztów funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości
W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r., co oznacza, że dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. nie są porównywalne z danymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r..
Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi".

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	202	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	**202**	**0**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	21 243	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	316	536
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	30	175
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	448	409
Pozostałe zobowiązania	91	86
z tytułu podatku od osób fizycznych	90	85
Razem	**22 128**	**1 206**

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY W TYS. ZŁ

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2022		31.12.2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			**22 805**		**12 706**
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	22 805	22 805	12 706	12 706
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	**Waluta**	**01.01.2022 - 30.06.2022**		**01.01.2021 - 31.12.2021**	
		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.**
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**4 164**		**4 355**
	PLN	4 164	4 164	4 355	4 355

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2022	31.12.2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	**0**	**0**
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	**22 805**	**12 706**

NOTA-5 RYZYKA

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań w wyniku zmian stóp procentowych.

TABELA I

Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**350 817**	**93,85%**	**362 585**	**96,61%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	204	0,05%	7 495	2,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	204	0,05%	7 495	2,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	302 972	81,05%	218 588	58,24%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	47 641	12,74%	136 502	36,37%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych i zerokuponowych. W szczególności:

- wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen instrumentów dłużnych,
- ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu (generalnie im czas do wykupu jest dłuższy, tym większe ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych).

b) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Ryzyko przepływów pieniężnych jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych zmiennokuponowych. Dla papierów o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych, ponieważ stopa kuponu takich papierów ustalana jest okresowo w oparciu o bieżące rynkowe stopy procentowe.

Nie dotyczy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe to ryzyko całkowitego lub częściowego zaprzestania regulowania przez emitenta zobowiązań z tytułu wyemitowania papierów wartościowych. Aktywa Subfunduszu lokowane są w tytuły uczestnictwa akcyjnych funduszy zagranicznych. Oznacza to, że inwestycja obarczona jest wysokim ryzykiem inwestycyjnym i w średnim i krótkim okresie cena jednostki uczestnictwa może podlegać dużym wahaniom.

TABELA II

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**350 817**	**93,85%**	**362 585**	**96,61%**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**
Dłużne papiery wartościowe	350 817	100,00%	355 785	98,12%
- Skarb Państwa	182 255	51,95%	190 463	52,53%
- ENEA SA	11 423	3,26%	18 190	5,02%

a) Kwoty odzwierciadlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony nie wypełniały swoich obowiązków.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków dla aktywów są równe wartości aktywów prezentowanych w bilansie, natomiast zobowiązania nie są obciążone ryzykiem kredytowym z punktu widzenia funduszu.

b) Wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego występuje wtedy, kiedy udział papierów wartościowych jednego emitenta w aktywach, wskazanych w pozycji I w tabeli II, Subfunduszu przekracza 4%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową papierów.

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

Ryzyko walutowe Subfunduszu to ryzyko spadku, wyrażonej w walucie krajowej, wartości walutowych papierów wartościowych w wyniku zmiany kursów walutowych.
Znacząca koncentracja ryzyka walutowego występuje wtedy, kiedy udział aktywów i zobowiązań denominowanych w walucie obcej w aktywach Subfunduszu przekracza 5%. Udział ten mierzony jest wartością bilansową danego składnika aktywów.

Nie dotyczy.

TABELA III

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem walutowym	30.06.2022				31.12.2021			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	**0**		**0,00%**		**0**		**0,00%**	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	**Udział procentowy w ogólnej sumie**				**Udział procentowy w ogólnej sumie**			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
	0		**0,00%**		**0**		**0,00%**	
Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym	**Wartość bilansowa w tys. zł**		**Udział procentowy w zobowiązaniach**		**Wartość bilansowa w tys. zł**		**Udział procentowy w zobowiązaniach**	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**0**		**0,00%**		**0**		**0,00%**	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Nie dotyczy.

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE W TYS. ZŁ

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**22 805**		**12 706**
PLN	22 805	22 805	12 706	12 706
Należności		**202**		**0**
PLN	202	202	0	0
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**303 176**		**226 083**
PLN	303 176	303 176	226 083	226 083
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**47 641**		**136 502**
PLN	47 641	47 641	136 502	136 502
Zobowiązania		**22 128**		**1 206**
PLN	22 128	22 128	1 206	1 206

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane

Nie dotyczy.

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane

Nie dotyczy.

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-613	5 973	1 887
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-376	283	318
RAZEM	**-989**	**6 256**	**2 205**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-7 191	-4 198	33
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-270	759	936
RAZEM	**-7 461**	**-3 439**	**969**

TABELA III

Wypłacone dochody funduszu	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021

Nie dotyczy.

TABELA IV

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ

TABELA I

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00
2. Opłaty dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00	0,00
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	0,00
5. Usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00	0,00
7. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00	0,00	0,00
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0,00	0,00	0,00
10. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
RAZEM	**0,00**	**0,00**	**0,00**

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Część stała wynagrodzenia	1 792	3 485	1 698
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
Razem	**1 792**	**3 485**	**1 698**

Stawki wynagrodzenia stałego zostały ustalone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym.

TABELA III

KOSZTY SUBFUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021

Nie dotyczy.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**374 085**	**330 454**	**401 110**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria typu A	17,99	17,79	17,46
2. Kategoria typu A1	0,00	0,00	0,00
3. Kategoria typu E	17,99	17,79	17,47
4. Kategoria typu I	18,25	18,05	17,72

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi - nie dotyczy.

Od dnia 1 lipca 2021 r. obowiązuje nowa polityka rachunkowości. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku (zwane dalej „Rozporządzeniem zmieniającym") zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Na dzien 30 czerwca 2021 roku Fundusz był dostosowany do nowych zasad.
Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.
Dane porównawcze w zakresie wyceny nie zostały przekształcone, zgodnie z paragrafem 2, pkt. 3 Rozporządzenia zmieniającego. Oprócz powyższych zmian Rozporządzenie zmieniło prezentacje bilansu i rachunku wyników z operacji. W celu zapewnienia fundusz dokonał zmiany prezentacji również dla danych porównawczych.

Ponadto, zmianie uległ Załącznik nr 1 do Rozporządzenia, w szczególności:
w części 3. Bilans:
- wcześniej prezentowana pozycja „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu" została zastąpiona pozycją o nazwie „Transakcje reverse repo / buy-sell back",
- z pozycji „Składniki lokat notowane na aktywnym rynku" oraz „Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku" zostały usunięte linie informujące jaką ich część stanowią „dłużne papiery wartościowe",
- z pozycji „Aktywa" usunięto wskazanie, jaką ich część stanowią „Nieruchomości",
- w pozycji Kapitał wpłacony dodano wskazanie jaką jego część stanowią „certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone".
w części 4. Rachunek wyniku z operacji:
- w pkt. 1, pozycji „II. Koszty funduszu" dodano wskazanie jaką część Wynagrodzenia dla towarzystwa stanowi „stała część wynagrodzenia" oraz „zmienna część wynagrodzenia",
- z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat " zostało usunięte wskazanie jaka jego część pochodzi „z tytułu różnic kursowych",
- dodano nową pozycję o nazwie " VIII. Podatek dochodowy".
Ponadto Rozporządzenie zmieniające wprowadziło szereg nowych ujawnień do sprawozdań finansowych, przede wszystkim dotyczących poziomów wartości godziwej, ujęte w powyższym sprawozdaniu w punkcie 3a, 3b oraz 3c Informacji dodatkowej.

3a) - Zbiorcza wartość aktywów sklasyfikowana na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:
Poziom 1 - kwota 303 176 tys. Zł
- dłużne papiery wartościowe - kwota 303 176 tys. zł
poziom 2 - kwota 47 641 tys. Zł
- dłużne papiery wartościowe - kwota 47 641 tys. zł
Poziom 3 - brak
3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej - kwota 82 791 tys. zł
W przypadku dłużnych instrumentów finansowych w ciągu roku sprawozdawczego mogą nastąpić przeniesienia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, w zależności od wielkości obrotów na rynku wyceny. Jeżeli wielkość obrotów nie przekracza 0,1% wielkości emisji lub jest mniejsza niż 100.000 PLN wówczas instrument jest klasyfikowany w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, w przeciwnym wypadku jest klasyfikowany w poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.
3c) Opis technik wycen wartości sklasyfikowanych na poziomie 2

W przypadku wyceny sklasyfikowanych na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej Fundusz stosuje modele oparte o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o obserwowalne dane rynkowe. Co oznacza, że cena jest równa wartości bieżącej przyszłych przepływów z instrumentu finansowego. Dane wejściowe do modeli są obserwowane na aktywnym rynku i dotyczą stóp procentowych oraz krzywych dochodowości, spreadu kredytowego. Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości aktualizowane są na każdy dzień wyceny w oparciu o dane z serwisu Bloomberg. Spread kredytowy jest ustalany w interwałach miesięcznych uwzględniając ceny identycznych bądź podobnych aktywów, pochodzących z rynku, który jest aktywny bądź nie został uznany na aktywny.

3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia - nie dotyczy
3e) Kwotę łącznych zysków lub strat za okres - nie dotyczy
3f) Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz - nie dotyczy
3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych lub stwierdzenie faktu przez fundusz, iż zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych istotnie zmieniałyby wartość godziwa - nie dotyczy

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

Nie wystąpiły.

5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności.
Biorąc pod uwagę informacje ujawnione w punkcie "Założenie kontynuowania działalności przez Subfundusz" Wprowadzenia nie została zidentyfikowana niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.
5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych - nie dotyczy
5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej - nie dotyczy
5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
W związku z wojną na Ukrainie i niepewnością na rynku, wstrzymaniem notowań dla papierów emitentów z siedzibą w Rosji, kierując się zasadą ostrożnej wyceny zdecydowaliśmy się o odpisaniu do „0" notowań dla tych papierów.
5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych - nie dotyczy
5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
a) Subfundusz przestrzegał wszystkich ograniczen przez cały okres.
b) Na datę bilansową nie występowały żadne otwarte czynne ani bierne przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

6. Inne informacje niż wskazane w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.
6a) Sprzedaż udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego udziałowca MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4 lipca 2021 roku zawarto umowę pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC") a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN"), na podstawie której MEUHC sprzedało 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.. Transakcja została sfinalizowana w dniu 22 kwietnia 2022 roku (po uzyskaniu zgód Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego). Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.