



**Rockbridge**

**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ROCKBRIDGE NEO SUBFUNDUSZ MULTISTRATEGIA  
(UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZ  
MULTISTRATEGIA)**

**WYDZIELONY W RAMACH  
ROCKBRIDGE NEO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
(UPRZEDNIO NATIONALE-NEDERLANDEN FUNDUSZ INESTYCYJNY  
OTWARTY)**

**za okres  
od dnia 1 stycznia 2023 roku  
do dnia 30 czerwca 2023 roku**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Rockbridge S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Rockbridge Neo Multistrategia wydzielonego w ramach Rockbridge Neo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **3 806** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **4 120** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **235** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **176** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Krzysztof Mazurek**  
Prezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Witold Chuś**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Piotr Franaszczuk**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Michał Tuczyński**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

**Jakub Ryba**  
Wiceprezes Zarządu  
Rockbridge 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.

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/

Data: 30 sierpnia 2023 roku

**I. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2023 roku  
(w tysiącach złotych)

**TABELA GŁÓWNA**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2023-06-30                            |                                                       |                                           | 2022-12-31                            |                                                       |                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | 78                                                    | 1,84%                                     | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 3 482                                 | 3 728                                                 | 87,78%                                    | 3 144                                 | 3 434                                                 | 86,28%                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                         | -                                     | -                                                     | -                                         |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>3 482</b>                          | <b>3 806</b>                                          | <b>89,62%</b>                             | <b>3 144</b>                          | <b>3 434</b>                                          | <b>86,28%</b>                             |

\* W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ<br>INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA<br>MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                            | Nazwa emitenta                                                                      | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba        | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC USD ACC,<br>UCITS (FR0013185550)                                                                  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | EURONEXT<br>PARIS                      | LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL PC<br>USD ACC, UCITS                                      | FRANCJA                   | 20            | 126                                      | 124                                                   | 2,92%                                        |
| BNP PARIBAS EASY ECPI GLOBAL ESG MED<br>TECH UCITS ETF EUR ACC (LU2365457410)                                                  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | DEUTSCHE<br>BOERSE<br>TRADEGATE        | BNP PARIBAS EASY ECPI GLOBAL<br>ESG MED TECH UCITS ETF EUR ACC                      | LUKSEMBURG                | 7 264         | 277                                      | 272                                                   | 6,41%                                        |
| ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY<br>YIELD UCITS ETF USD DIS (IE00B1FZS350)                                                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | ISHARES DEVELOPED MARKETS<br>PROPERTY YIELD UCITS ETF USD<br>DIS, UCITS             | IRLANDIA                  | 4 270         | 423                                      | 382                                                   | 9,00%                                        |
| ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD<br>ACC (IE00B6R52036)                                                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | XETRA                                  | ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS<br>ETF USD ACC, UCITS                                  | IRLANDIA                  | 3 230         | 184                                      | 173                                                   | 4,07%                                        |
| INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF USD<br>DIS (IE0032077012)                                                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | SIX SWISS<br>EXCHANGE                  | INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS<br>ETF USD DIS, UCITS                                 | IRLANDIA                  | 412           | 561                                      | 629                                                   | 14,80%                                       |
| ISHARES US MEDICAL DEVICES UCITS ETF<br>USD ACC (IE00BMX0DF60)                                                                 | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | EURONEXT<br>AMSTERDAM                  | ISHARES US MEDICAL DEVICES<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                              | IRLANDIA                  | 12 400        | 289                                      | 299                                                   | 7,05%                                        |
| NORDEA 1 ALPHA 10 MULTI-ASSET FUND BI<br>EUR ACC, UCITS (LU0445386955)                                                         | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | NORDEA 1 ALPHA 10 MULTI-ASSET<br>FUND BI EUR ACC, UCITS                             | LUKSEMBURG                | 5 700         | 397                                      | 366                                                   | 8,62%                                        |
| FIDELITY EMERGING MARKETS FUND Y USD<br>ACC, UCITS (LU0346390940)                                                              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | FIDELITY EMERGING MARKETS<br>FUND Y USD ACC, UCITS                                  | LUKSEMBURG                | 1 600         | 101                                      | 94                                                    | 2,20%                                        |
| FTGF WESTERN ASSET MACRO<br>OPPORTUNITIES BOND FUND PREMIER CLASS<br>USD ACC, UCITS I (IE00BC9S3W16)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | FTGF WESTERN ASSET MACRO<br>OPPORTUNITIES BOND FUND<br>PREMIER CLASS USD ACC, UCITS | IRLANDIA                  | 760           | 358                                      | 411                                                   | 9,69%                                        |
| LUMYNA MW TOPS (MARKET NEUTRAL) UCITS<br>FUND B USD ACC, UCITS (LU2367664039)                                                  | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | LUMYNA MW TOPS (MARKET<br>NEUTRAL) UCITS FUND B USD ACC,<br>UCITS                   | LUKSEMBURG                | 690           | 365                                      | 583                                                   | 13,73%                                       |
| LUMYNA BOFA MLCX COMMODITY ALPHA<br>UCITS FUND Z5 USD ACC, UCITS (LU2295572890)                                                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | LUMYNA BOFA MLCX COMMODITY<br>ALPHA UCITS FUND Z5 USD ACC,<br>UCITS                 | LUKSEMBURG                | 598           | 281                                      | 280                                                   | 6,58%                                        |
| MFS MERIDIAN GLOBAL CREDIT FUND I1 USD<br>ACC, UCITS (LU0458496519)                                                            | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                            | MFS MERIDIAN GLOBAL CREDIT<br>FUND I1 USD ACC, UCITS                                | LUKSEMBURG                | 220           | 120                                      | 115                                                   | 2,71%                                        |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                     |                                     |                                        |                                                                                     |                           | 27 596        | 1 860                                    | 1 879                                                 | 44,25%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                  |                                     |                                        |                                                                                     |                           | 9 568         | 1 622                                    | 1 849                                                 | 43,53%                                       |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                   |                                     |                                        |                                                                                     |                           | <b>37 164</b> | <b>3 482</b>                             | <b>3 728</b>                                          | <b>87,78%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE    | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)              | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                         | Liczba   | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                                  |             |                                    |                                         |                                                           | <b>7</b> | <b>-</b>                                 | <b>78</b>                                                | <b>1,84%</b>                           |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)<br>(Krótka)     | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 46,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.5474000000 PLN  | 1        | -                                        | 4                                                        | 0,10%                                  |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)<br>(Krótka)     | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 100,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.5001000000 PLN | 1        | -                                        | 5                                                        | 0,12%                                  |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)<br>(Długa)      | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 5,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.4570000000 PLN   | 1        | -                                        | 0                                                        | 0,00%                                  |
| Forward GBP/PLN, 2023.07.05 (-)<br>(Krótka)     | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 106,000.00 GBP po<br>kursie walutowym<br>5.2111000000 PLN | 1        | -                                        | 3                                                        | 0,08%                                  |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)<br>(Krótka)     | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 18,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>4.1906000000 PLN  | 1        | -                                        | 2                                                        | 0,04%                                  |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)<br>(Krótka)     | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 613,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>4.2096000000 PLN | 1        | -                                        | 63                                                       | 1,48%                                  |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)<br>(Długa)      | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI<br>S.A. | POLSKA                                  | 33,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>4.0818000000 PLN  | 1        | -                                        | 1                                                        | 0,02%                                  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   |                                  |             |                                    |                                         |                                                           | 6        | -                                        | 78                                                       | 1,84%                                  |
| Zobowiązania                                    |                                  |             |                                    |                                         |                                                           | 1        | -                                        | 0                                                        | 0,00%                                  |
| <b>Suma:</b>                                    |                                  |             |                                    |                                         |                                                           | <b>7</b> | <b>-</b>                                 | <b>78</b>                                                | <b>1,84%</b>                           |

**II. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach złotych)

**TABELA DODATKOWA**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

**III. BILANS**  
na dzień 30 czerwca 2023 roku

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

| BILANS                                                                        | 2023-06-30          | Przekształcone dane porównawcze 2022-12-31 *) |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>4 247</b>        | <b>3 980</b>                                  |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 441                 | 546                                           |
| 2. Należności                                                                 | -                   | -                                             |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                      | -                   | -                                             |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 1 879               | 382                                           |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 1 927               | 3 052                                         |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | -                   | -                                             |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>127</b>          | <b>36</b>                                     |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>4 120</b>        | <b>3 944</b>                                  |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                | <b>4 229</b>        | <b>4 288</b>                                  |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 10 534              | 10 063                                        |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -6 305              | -5 775                                        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-433</b>         | <b>-633</b>                                   |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -406                | -278                                          |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -27                 | -355                                          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>324</b>          | <b>289</b>                                    |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>4 120</b>        | <b>3 944</b>                                  |
|                                                                               |                     |                                               |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                          | <b>413 521,6767</b> | <b>419 674,1746</b>                           |
| Kategoria A                                                                   | 361 043,4243        | 370 825,3461                                  |
| Kategoria A1                                                                  | 48 713,9739         | 45 964,0593                                   |
| Kategoria E                                                                   | 3 764,2786          | 2 884,7692                                    |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                        |                     |                                               |
| Kategoria A                                                                   | 9,96                | 9,40                                          |
| Kategoria A1                                                                  | 10,01               | 9,42                                          |
| Kategoria E                                                                   | 9,95                | 9,39                                          |

\*) Zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. Przekształcenie zostało opisane w punkcie pt. „X. Informacja dodatkowa”, pkt.4d.

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

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2023-01-01<br>do 2023-06-30 | od 2022-01-01<br>do 2022-12-31 | od 2022-01-01<br>do 2022-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>18</b>                      | <b>23</b>                      | <b>23</b>                      |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 7                              | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 11                             | 16                             | 6                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | 7                              | 17                             |
| Pozostałe                                                                  | -                              | -                              | -                              |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                              | <b>146</b>                     | <b>59</b>                      | <b>29</b>                      |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 15                             | 30                             | 15                             |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 15                             | 30                             | 15                             |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                  | 13                             | 18                             | 8                              |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                | -                              | 8                              | 4                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 6                              | 2                              | -                              |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                         | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 112                            | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              | 1                              | 2                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>146</b>                     | <b>59</b>                      | <b>29</b>                      |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-128</b>                    | <b>-36</b>                     | <b>-6</b>                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>363</b>                     | <b>-301</b>                    | <b>-433</b>                    |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 328                            | 245                            | -149                           |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 35                             | -546                           | -284                           |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -204                           | -122                           | 314                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>235</b>                     | <b>-337</b>                    | <b>-439</b>                    |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>0,57</b>                    | <b>-0,80</b>                   | <b>-1,08</b>                   |
| Kategoria A                                                                | 0,57                           | -0,80                          | -1,08                          |
| Kategoria A1                                                               | 0,57                           | -0,80                          | -1,08                          |
| Kategoria E                                                                | 0,57                           | -0,80                          | -1,08                          |

Wynik z operacji za okres przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz wyniku operacyjnego Subfunduszu i liczby jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego.

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

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                              |      | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |                | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                |      |                             |                |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                          |      |                             | 3 944          | 4 208                       |  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                      |      |                             | 235            | -337                        |  |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                      |      |                             | -128           | -36                         |  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                   |      |                             | 328            | 245                         |  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                              |      |                             | 35             | -546                        |  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                           |      |                             | 235            | -337                        |  |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) 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:                                                                   |      |                             | -59            | 73                          |  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                                   |      |                             | 471            | 880                         |  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                              |      |                             | -530           | -807                        |  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                |      |                             | 176            | -264                        |  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                       |      |                             | 4 120          | 3 944                       |  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                                                   |      |                             | 4 164          | 3 863                       |  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                        |      |                             |                |                             |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                                |      |                             |                |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                           |      |                             | 48 484,8809    | 93 053,8092                 |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                       |      |                             | 54 637,3788    | 84 778,1601                 |  |
| Saldo zmian                                                                                                                     |      |                             | -6 152,4979    | 8 275,6492                  |  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                               |      |                             |                |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                           |      |                             | 1 061 644,3241 | 1 013 159,4431              |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                       |      |                             | 648 122,6473   | 593 485,2685                |  |
| Saldo zmian                                                                                                                     |      |                             | 413 521,6767   | 419 674,1746                |  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                                   |      |                             | 413 521,6767   | 419 674,1746                |  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                    |      |                             |                |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                |      |                             | 9,40           | 10,23                       |  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                   |      |                             | 9,96           | 9,40                        |  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                  |      |                             | 5,96%          | -8,11%                      |  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)               | 9,40 | 2023-01-02                  | 9,02           | 2022-10-21                  |  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)              | 9,98 | 2023-06-16                  | 10,20          | 2022-01-03                  |  |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**) | 9,96 | 2023-06-30                  | 9,40           | 2022-12-31                  |  |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***):                                       |      |                             | 7,07%          | 1,53%                       |  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                                   |      |                             | 0,73%          | 0,78%                       |  |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                            |      |                             | -              | -                           |  |
| Opłaty dla Depozytariusza                                                                                                       |      |                             | 0,63%          | 0,47%                       |  |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                                                     |      |                             | -              | 0,21%                       |  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                                 |      |                             | 0,29%          | 0,00%                       |  |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                                                              |      |                             | -              | -                           |  |

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                 |                       |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>                  |                       |                       |
| <b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>                                             | <b>48 484,8809</b>    | <b>93 053,8092</b>    |
| Kategoria A                                                                              | 36 625,2737           | 35 764,4249           |
| Kategoria A1                                                                             | 10 980,0979           | 53 779,9043           |
| Kategoria E                                                                              | 879,5094              | 3 189,8508            |
| Kategoria I                                                                              | -                     | 319,6292              |
| <b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>                                         | <b>54 637,3788</b>    | <b>84 778,1601</b>    |
| Kategoria A                                                                              | 46 407,1955           | 70 998,8460           |
| Kategoria A1                                                                             | 8 230,1833            | 7 815,8450            |
| Kategoria E                                                                              | -                     | 2 659,6277            |
| Kategoria I                                                                              | -                     | 3 303,8413            |
| <b>Saldo zmian</b>                                                                       | <b>-6 152,4979</b>    | <b>8 275,6492</b>     |
| Kategoria A                                                                              | -9 781,9219           | -35 234,4211          |
| Kategoria A1                                                                             | 2 749,9145            | 45 964,0593           |
| Kategoria E                                                                              | 879,5094              | 530,2231              |
| Kategoria I                                                                              | -                     | -2 984,2122           |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                 |                       |                       |
| <b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu</b> |                       |                       |
| <b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>                                             | <b>1 061 644,3241</b> | <b>1 013 159,4431</b> |
| Kategoria A                                                                              | 975 791,8934          | 939 166,6197          |
| Kategoria A1                                                                             | 64 760,0022           | 53 779,9043           |
| Kategoria E                                                                              | 7 022,1117            | 6 142,6023            |
| Kategoria I                                                                              | 14 070,3168           | 14 070,3168           |
| <b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>                                         | <b>648 122,6473</b>   | <b>593 485,2685</b>   |
| Kategoria A                                                                              | 614 748,4691          | 568 341,2736          |
| Kategoria A1                                                                             | 16 046,0283           | 7 815,8450            |
| Kategoria E                                                                              | 3 257,8331            | 3 257,8331            |
| Kategoria I                                                                              | 14 070,3168           | 14 070,3168           |
| <b>Saldo zmian</b>                                                                       | <b>413 521,6767</b>   | <b>419 674,1746</b>   |
| Kategoria A                                                                              | 361 043,4243          | 370 825,3461          |
| Kategoria A1                                                                             | 48 713,9739           | 45 964,0593           |
| Kategoria E                                                                              | 3 764,2786            | 2 884,7692            |
| Kategoria I                                                                              | -                     | -                     |
| <b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>                                     | <b>413 521,6767</b>   | <b>419 674,1746</b>   |
| Kategoria A                                                                              | 361 043,4243          | 370 825,3461          |
| Kategoria A1                                                                             | 48 713,9739           | 45 964,0593           |
| Kategoria E                                                                              | 3 764,2786            | 2 884,7692            |
| Kategoria I                                                                              | -                     | -                     |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                           |       |            |        |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|--------|------------|
| <b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>                                |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 9,40  |            | 10,23  |            |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 9,42  |            | 9,97   |            |
| Kategoria E                                                                                                                            | 9,39  |            | 10,22  |            |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     |            | 10,23  |            |
| <b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>                                   |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 9,96  |            | 9,40   |            |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 10,01 |            | 9,42   |            |
| Kategoria E                                                                                                                            | 9,95  |            | 9,39   |            |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     |            | -      |            |
| <b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>                                  |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 5,96% |            | -8,11% |            |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 6,26% |            | -5,52% |            |
| Kategoria E                                                                                                                            | 5,96% |            | -8,12% |            |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     |            | -      |            |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                           |       |            |        |            |
| <b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>               |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 9,40  | 2023-01-02 | 9,02   | 2022-10-21 |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 9,42  | 2023-01-02 | 9,04   | 2022-10-21 |
| Kategoria E                                                                                                                            | 9,39  | 2023-01-02 | 9,01   | 2022-10-21 |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     | 2022-05-17 | 9,32   | 2022-05-17 |
| <b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>              |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 9,98  | 2023-06-16 | 10,20  | 2022-01-03 |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 10,03 | 2023-06-16 | 10,05  | 2022-02-02 |
| Kategoria E                                                                                                                            | 9,98  | 2023-06-16 | 10,19  | 2022-01-03 |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     | 2022-01-03 | 10,20  | 2022-01-03 |
| <b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)(**)</b> |       |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                            | 9,96  | 2023-06-30 | 9,40   | 2022-12-31 |
| Kategoria A1                                                                                                                           | 10,01 | 2023-06-30 | 9,42   | 2022-12-31 |
| Kategoria E                                                                                                                            | 9,95  | 2023-06-30 | 9,39   | 2022-12-31 |
| Kategoria I                                                                                                                            | -     | 2022-05-17 | 9,32   | 2022-05-17 |

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

(\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

(\*\*\*) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

## IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

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

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 FIFO – 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 FIFO 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

Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać 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.

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 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:

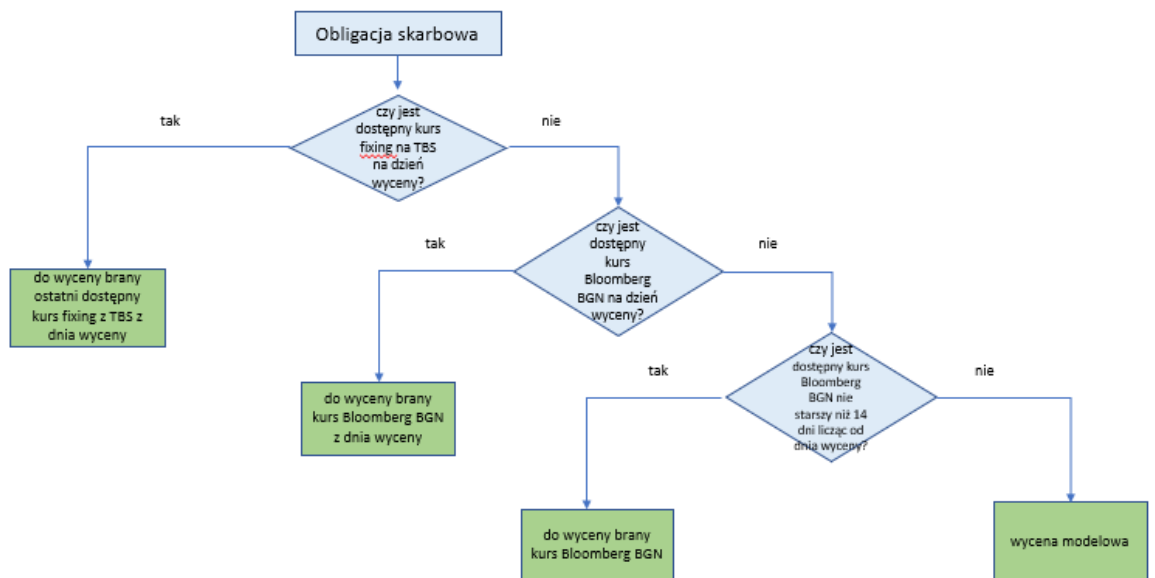
- liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat,
- ilość danego składnika lokat wprowadzona do obrotu na danym rynku,
- kolejność wprowadzania do obrotu.

#### **Kryterium aktywności rynków**

1. Dla papierów udziałowych i obligacji korporacyjnych notowanych w PLN:
  - a) uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 100 tys. PLN oraz obrót na tym rynku występował przez minimum 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym.
  - b) dla papierów wartościowych, które rozpoczynają być notowane uznaje się, że rynek spełnia w danym miesiącu kryterium rynku aktywnego jeśli dzienna wartość obrotu z pierwszego dnia notowania na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN
  - c) dla papierów wartościowych, które nie były notowane w okresie pełnego 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli średnia dzienna wartość obrotu z dotychczasowych dni notowań na rynku, na którym notowany jest dany papier wartościowy, wynosi nie mniej niż 5 tys. PLN
2. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli wartość obrotu na rynku, na którym notowany jest dany

papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wynosi nie mniej niż 500 tys. PLN (lub równowartość w walucie przy przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski) oraz obrót na tym rynku występował w każdym dniu.

3. Dla zagranicznych papierów dłużnych, za wyjątkiem zagranicznych obligacji skarbowych oraz obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających kryterium określonego w pkt. 2, jeżeli dostępne są dla nich kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu, do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, papier wartościowy będzie wyceniany modelem wyceny, tj. zgodnie z poziomem 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej.
4. Wybór rynku wyceny dla obligacji skarbowych prezentuje poniższy schemat:



Kursem wyceny dla obligacji skarbowych jest:

- a. W przypadku gdy rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot – ostatni dostępny kurs fixing na dzień wyceny,
- b. Kurs BGN odczytywany z serwisu Bloomberg
- c. Kurs wynikający z zastosowanego modelu wyceny

Gdy zaprzestano notować obligację skarbową z powodu wykupu papierów wycena odbywa się na podstawie liniowego ustalenia wartości godziwej papieru oszacowanej przy zastosowaniu średniego przyrostu ceny od momentu ostatniego notowania do dnia wykupu.

## **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 aktywnym 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:

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

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**

Przez dłużne papiery wartościowe rozumie się: obligacje, bony pieniężne (w tym bony skarbowe), ETP, listy zastawne, weksle, dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi.

Niezrealizowany zysk/strata z wyceny dłużnych papierów wartościowych wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.

Dłużne papiery wartościowe wymagające wyceny modelem wycenia się według metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) z zastosowaniem stopy dyskontowej uwzględniającej ryzyko kredytowe dłużnika lub, w przypadku w którym sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na istotne ryzyko braku środków do pełnego uregulowania wierzytelności, według szacunku wartości odzyskiwalnej. W wycenie DCF uwzględnia się wartość wbudowanych instrumentów pochodnych oszacowaną według wartości wbudowanej.

### **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**

W przypadku kontraktów terminowych wyceny dokonuje się w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

### **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 Funduszm, a mających istotny wpływ na wartość godziwą. Jeżeli do godz. 07:00 czasu polskiego 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 odsetki 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, poczynając 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

Od 01.01.2023 dokonano zmiany kryteriów ustalania aktywności rynków oraz dokonano ujednolicenia z zasadami stosowanymi dla pozostałych funduszy zarządzanych przez Rockbridge TFI metod wyceny nienotowanych na aktywnym rynku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych oraz wycen modelowych stosowanych do wyceny nienotowanych na aktywnym rynku instrumentów dłużnych.

Do 31.12.2022 stosowano następujące kryteria aktywności rynków:

- 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 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.

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

Od dnia 1.01.2023 r. zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, oraz klasyfikowanie takich składników lokat do poziomu 2. Zmiana prezentacji dotyczy tytułów uczestnictwa nienotowanych na aktywnym rynku dla których wycena odbywa się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa.

Wpływ zmiany na dane porównawcze został zaprezentowany w Informacji dodatkowej.

## Nota – 2. Należności Subfunduszu

Nie dotyczy

## Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                  | 2023-06-30 | 2022-12-31 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                              | <b>127</b> | <b>36</b>  |
| Z tytułu nabytych aktywów                        | -          | -          |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back           | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                 | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa         | -          | 18         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa      | -          | 11         |
| Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu            | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów 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                                  | 6          | 6          |
| Pozostałe składniki zobowiązań                   | 121        | 1          |
| - zobowiązania z tytułu otrzymanych zabezpieczeń | 120        | -          |

## 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 | 2023-06-30                                        |                                                                      | 2022-12-31                                        |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                           | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki / waluty</b>                                                  | -                                                 | <b>441</b>                                                           | -                                                 | <b>546</b>                                                           |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                                 | -                                                 | 441                                                                  | -                                                 | 546                                                                  |
| EUR                                                                       | -                                                 | -                                                                    | 2                                                 | 11                                                                   |
| GBP                                                                       | 1                                                 | 3                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                                       | 437                                               | 437                                                                  | 528                                               | 528                                                                  |
| USD                                                                       | -                                                 | 1                                                                    | 2                                                 | 7                                                                    |

### 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 2023-01-01 do 2023-06-30                             |                                                                            | od 2022-01-01 do 2022-12-31                             |                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)</b>                                                  | -                                                       | <b>483</b>                                                                 | -                                                       | <b>783</b>                                                                 |
| EUR                                                                                                                        | 6                                                       | 27                                                                         | 42                                                      | 199                                                                        |
| GBP                                                                                                                        | 1                                                       | 5                                                                          | -                                                       | -                                                                          |
| PLN                                                                                                                        | 388                                                     | 388                                                                        | 367                                                     | 367                                                                        |
| USD                                                                                                                        | 15                                                      | 63                                                                         | 49                                                      | 217                                                                        |

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

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

Nie dotyczy

#### Nota – 5. Ryzyka

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

###### a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

###### b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

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

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                        | 2023-06-30                                                           | 2022-12-31                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                      | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*) | 519                                                                  | 546                                                                  |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                       | 441                                                                  | 546                                                                  |
| Należności                                                                                                                                                                                                           | -                                                                    | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                        | 78                                                                   | -                                                                    |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)                                                                                        | 441                                                                  | 546                                                                  |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                            | 441                                                                  | 546                                                                  |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                       | 441                                                                  | 546                                                                  |

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

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

##### 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                                                                                                                                                  | 2023-06-30                                                           | 2022-12-31                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                             | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 3 810                                                                | 3 452                                                                |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                              | 4                                                                    | 18                                                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                  | 1 879                                                                | 382                                                                  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                               | 1 927                                                                | 3 052                                                                |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                | -                                                                    | -                                                                    |

**Nota – 6. Instrumenty pochodne Subfunduszu**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 2023-06-30          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 4                        | 209                                      | 2023-07-05                               | -46                                        | 2023-07-05                                               | 2023-07-05                              |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 5                        | 450                                      | 2023-07-05                               | -100                                       | 2023-07-05                                               | 2023-07-05                              |
| Forward EUR/PLN, 2023.07.05 (-)                 | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -                        | -22                                      | 2023-07-05                               | 5                                          | 2023-07-05                                               | 2023-07-05                              |
| Forward GBP/PLN, 2023.07.05 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 3                        | 552                                      | 2023-07-05                               | -106                                       | 2023-07-05                                               | 2023-07-05                              |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 2                        | 75                                       | 2023-07-06                               | -18                                        | 2023-07-06                                               | 2023-07-06                              |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 63                       | 2 581                                    | 2023-07-06                               | -613                                       | 2023-07-06                                               | 2023-07-06                              |
| Forward USD/PLN, 2023.07.06 (-)                 | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1                        | -135                                     | 2023-07-06                               | 33                                         | 2023-07-06                                               | 2023-07-06                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 2022-12-31          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward USD/PLN, 2023.01.05 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -                        | 590                                      | 2023-01-05                               | 2 598                                      | 2023-01-05                                               | 2023-01-05                              |

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

Nie dotyczy

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

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

Nie dotyczy

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

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 | 2023-06-30                                        |                                                                      | Przekształcone dane porównawcze 2022-12-31        |                                                                      |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                  |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -                                                 | 4 247                                                                | -                                                 | 3 980                                                                |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -                                                 | 441                                                                  | -                                                 | 546                                                                  |
|                                                  | EUR    | -                                                 | -                                                                    | 2                                                 | 11                                                                   |
|                                                  | GBP    | 1                                                 | 3                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
|                                                  | PLN    | 437                                               | 437                                                                  | 528                                               | 528                                                                  |
|                                                  | USD    | -                                                 | 1                                                                    | 2                                                 | 7                                                                    |
| 2) Należności                                    |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -                                                 | 1 879                                                                | -                                                 | 382                                                                  |
|                                                  | EUR    | 100                                               | 445                                                                  | 81                                                | 382                                                                  |
|                                                  | GBP    | 121                                               | 629                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
|                                                  | USD    | 196                                               | 805                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -                                                 | 1 927                                                                | -                                                 | 3 052                                                                |
|                                                  | EUR    | 84                                                | 375                                                                  | 168                                               | 787                                                                  |
|                                                  | GBP    | 1                                                 | 3                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
|                                                  | USD    | 376                                               | 1 549                                                                | 515                                               | 2 265                                                                |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -                                                 | 127                                                                  | -                                                 | 36                                                                   |
|                                                  | PLN    | 127                                               | 127                                                                  | 36                                                | 36                                                                   |

**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 2023-01-01 do 2023-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2022-01-01 do 2022-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2022-01-01 do 2022-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 39                                                                  | -                                                                      | -38                                                               | -204                                                                 | 489                                                                 | 64                                                                     | -2                                                                | -186                                                                 | 32                                                                  | 314                                                                    | -                                                                 | -                                                                    |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

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

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2023-06-30            |        | 2022-12-31            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,4503                | EUR    | 4,6899                | EUR    |
| GBP                                                                                                                       | 5,1796                | GBP    | -                     | -      |
| USD                                                                                                                       | 4,1066                | USD    | 4,4018                | USD    |

### Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

#### 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz 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 2023-01-01 do 2023-06-30                                  |                                                                 | Przekształcone dane porównawcze od 2022-01-01 do 2022-12-31  |                                                                 | Przekształcone dane porównawcze od 2022-01-01 do 2022-06-30  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | -16                                                          | 36                                                              | 838                                                          | -1 015                                                          | 134                                                          | -450                                                            |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 344                                                          | -1                                                              | -593                                                         | 469                                                             | -283                                                         | 166                                                             |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>328</b>                                                   | <b>35</b>                                                       | <b>245</b>                                                   | <b>-546</b>                                                     | <b>-149</b>                                                  | <b>-284</b>                                                     |

#### 2) 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

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

Nie dotyczy

#### 4) 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

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

#### Nota – 11. Koszty Subfunduszu

##### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

##### 2) Koszty Subfundusz aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

##### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2023-01-01 do<br>2023-06-30                | od 2022-01-01 do<br>2022-12-31                | od 2022-01-01 do<br>2022-06-30                |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 15                                            | 30                                            | 15                                            |
| zmienna część wynagrodzenia                | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                               | <b>15</b>                                     | <b>30</b>                                     | <b>15</b>                                     |

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

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                                                 | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 3 944      | 4 208      | 3 465      |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A                                                                                                                         | 9,40       | 10,23      | 10,01      |
| Kategoria A1                                                                                                                        | 9,42       | -          | -          |
| Kategoria E                                                                                                                         | 9,39       | 10,22      | 10,00      |
| Kategoria I                                                                                                                         | -          | 10,23      | 10,01      |

## X. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach za rok obrotowy 2022 zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2022 z powodu korekty błędu. Zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku.

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

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA<br>WYCENIANE W WARTOŚCI<br>GODZIWEJ                                        | 2023-06-30                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           |
|                                                                                                  | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| <b>Aktywa</b>                                                                                    | <b>1 879</b>                                    | <b>1 927</b>                                    | <b>-</b>                                        | <b>46,77%</b>                      | <b>3 806</b>                                    |
| Akcje                                                                                            | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                               | 78                                              | -                                               | 1,89%                              | 78                                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 879                                           | 1 849                                           | -                                               | 44,88%                             | 3 728                                           |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Weksle                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Depozyty                                                                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Waluty                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Statki morskie                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                              | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                           | <b>-</b>                                        |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |

poziom 1 - cena z aktywnego rynku

poziom 2 - cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

poziom 3 - cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

Na dzień 30 czerwca 2023 roku łączny udział procentowy w aktywach netto Subfunduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 46,77 %.

**b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej.**

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 01-01-2023 do 30-06-2023           |                                                                            |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień przeniesienia w tys. | Powód przeniesienia                                                        |
| Tytuły uczestnictwa zagranicznego           | 128                                   | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |

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

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej                        | Metoda (technika) wyceny                                | Znaczące obserwowalne dane wejściowe                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP      | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.                            |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – OBLIGACJE KORPORACYJNE I RZĄDOWE        | Bloomberg Generic Price (BGN)                           | Ceny czyste px_bid i px_ask obligacji obliczonych przez algorytmy w oparciu o kwotowania dostarczane przez minimum 3 kontrybutorów Bloomberg. |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – POZOSTAŁE NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | (1) referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu                                                                                    |

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

**Poziom 3 hierarchii wartości godziwej**

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

g) 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 godziwą.

Nie dotyczy

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

d) Informacja o pozostałych korektach błędów

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach za rok obrotowy 2022 zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku obrotowego 2022 z powodu korekty błędu. Zmianie uległa klasyfikacja tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą ze składników lokat notowanych na aktywnym rynku na składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku. Wartość lokat na koniec 2022 r. wynosiła 3 052 tys. zł.

Wprowadzona korekta została ujęta w okresie porównawczym w Bilansie w następujący sposób:

| BILANS                                                                        | Przekształcone<br>2022-12-31 | Zmiana<br>prezentacyjna | Opublikowane<br>2022-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>3 980</b>                 |                         | <b>3 980</b>               |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 546                          |                         | 546                        |
| 2. Należności                                                                 | -                            |                         | -                          |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                      | -                            |                         | -                          |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 382                          | -3 052                  | 3 434                      |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 3 052                        | 3 052                   | -                          |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | -                            |                         | -                          |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>36</b>                    |                         | <b>36</b>                  |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>3 944</b>                 |                         | <b>3 944</b>               |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                | <b>4 288</b>                 |                         | <b>4 288</b>               |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 10 063                       |                         | 10 063                     |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -5 775                       |                         | -5 775                     |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-633</b>                  |                         | <b>-633</b>                |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -278                         |                         | -278                       |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -355                         |                         | -355                       |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>289</b>                   |                         | <b>289</b>                 |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>3 944</b>                 |                         | <b>3 944</b>               |

W analogiczny sposób dokonano korekty błędu w Nocie 9 pt. Waluty i różnice kursowe w punkcie 1) pt. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską.

W wyniku opisanej powyżej korekty błędu zmieniono także dane porównawcze od 2022-01-01 do 2022-12-31 oraz od 2022-01-01 do 2022-06-30 w Nocie 10 pt. Dochody i ich dystrybucja, w której przedstawiono zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz 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 | Dane od 2022-01-01 do 2022-12-31                             |                                                                 | Dane od 2022-01-01 do 2022-06-30                             |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku – dane opublikowane         | 419                                                          | -514                                                            | 67                                                           | -225                                                            |
| Korekta                                                                | 419                                                          | -501                                                            | 67                                                           | -225                                                            |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku – dane przekształcone       | 838                                                          | -1 015                                                          | 134                                                          | -450                                                            |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku – dane opublikowane      | -174                                                         | -32                                                             | -216                                                         | -59                                                             |
| Korekta                                                                | -419                                                         | 501                                                             | -67                                                          | 225                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku – dane przekształcone    | -593                                                         | 469                                                             | -283                                                         | 166                                                             |

W rezultacie w/w korekty błędu nie nastąpiła zmiana wyniku netto za rok obrotowy 2022 ani zmiana wartości kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2022 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

Pierwsze półrocze roku 2023 było bardzo udanym okresem dla zdecydowanej większości rynków akcyjnych na świecie. Na rynkach długu w tym samym czasie również mieliśmy do czynienia ze wzrostem lub stabilizacją cen obligacji. Patrząc przez pryzmat zmienności był to okres dość spokojny bez tak spektakularnych wahań cen jak w roku 2022. Na naszym rodzimym rynku akcji wszystkie segmenty rynku zanotowały znaczące wzrosty, najwięcej wzrosły ceny spółek z indeksu mWIG40, ale wyniki pozostałych segmentów były bardzo podobne. Na globalnych rynkach finansowych koniunktura również była bardzo dobra. Tematem przewodnim dla rynków globalnie była inflacja, która w zasadzie na wszystkich rynkach z miesiąca na miesiąc spadała głównie ze względu na spadek cen surowców energetycznych co wcześniej tak mocno „podbijało” inflację w roku 2022. Na tle Świata, Polskie indeksy radziły sobie bardzo dobrze, najlepiej jednak, co jest chyba największym zaskoczeniem pierwszych 6 miesięcy roku 2023, radził sobie indeks amerykańskich spółek technologicznych Nasdaq.

Wojna na Ukrainie nie budziła już w tym czasie tak mocnych emocji u inwestorów jak to miało miejsce w roku 2022 pomimo faktu, iż nie widać w przebiegu tego konfliktu póki co żadnego zmniejszenia dynamiki działań wojennych.

Aktualnie widać już, że szczyty inflacji globalnie mamy już za sobą i jesteśmy od kilku miesięcy w fazie dynamicznej dezinflacji. W konsekwencji widoczne są już od pewnego czasu oczekiwania rynkowe na przyszłe obniżki stóp procentowych co z pewnością przekłada się na poprawę koniunktury na rynkach akcji. Naszym zdaniem bazowym scenariuszem jest systematyczna poprawa notowań akcji w kolejnych kwartałach. Należy też pamiętać o tym, iż ewentualne zakończenie wojny na Ukrainie byłoby dodatkowym elementem wspierającym notowania akcji na Świecie a wpływ ten byłby znacznie mocniejszy na nasz rodzimy parkiet.

Rekordowe odczyty inflacji i będące jej skutkiem bardzo dynamiczne podwyżki stóp procentowych przez banki centralne doprowadziły do wyprzedaży obligacji a tym samym spadku ich cen w roku 2022 często do

mocno nieracjonalnych poziomów. To powoduje, że pomimo ostatnich wzrostów cen obligacji skarbowych ich potencjał do dalszego wzrostu w najbliższych latach nadal jest bardzo duży, tym bardziej że efektem tak wysokich stóp procentowych jak dzisiaj powinno być widoczne pogorszenie sytuacji makroekonomicznej a tym samym dalszy spadek inflacji w długim okresie. Będzie to oczywiście również powodowało w dalszej kolejności rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przez banki centralne co będzie wspierało hossę na tym rynku. Rynek długu w naszej ocenie dalej oferuje bardzo atrakcyjną relację zysku do ryzyka i powinien przez najbliższe kwartały dalej oferować znacznie wyższe stopy zwrotu niż krótko- i średnioterminowe depozyty bankowe.

## 7. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Do pomiaru całkowitej ekspozycji dla Funduszu Towarzystwo stosuje metodę zaangażowania AFI.

| Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji | Górny próg limitu | Wartość w okresie sprawozdawczym |           |            |                    |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------|------------|--------------------|
|                                      |                   | Najniższa                        | Najwyższa | Przeciętna | Na dzień bilansowy |
| Metoda zaangażowania                 | 100%              | 0,00%                            | 4,92%     | 1,07%      | 0,00%              |