PODPIS ZAUFANY
PAWEŁ
SKIBA
30.08.2022 15:53:36 [GMT+2]
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Ameryki Łacinskiej wydzielonego w ramach Nationale-Nederlanden Spcjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

Zatwierdzenie sprawozdania

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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2022 r., wykazujące wartość bilansową na kwotę 1.897 tys. PLN;
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 r., wykazujący aktywa netto na kwotę 2.054 tys. PLN;
4. rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 310 tys. PLN;
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r., wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 140 tys. PLN;
6. noty objaśniające;
7. informacja dodatkowa.

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

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez TOMASZ ADAMUS
Data: 2022.08.30 17:04:34 CEST

Tomasz Adamus
Prezes Zarządu

Paweł Skiba
Członek Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Wioletta Królikowska
Data: 2022.08.30 15:03:59 CEST

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

Warszawa, 30 sierpnia 2022 r.

WPROWADZENIE DO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NATIONALE-NEDERLANDEN SUBFUNDUSZU AKCJI AMERYKI ŁACIŃSKIEJ

Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej („Subfundusz") jest Subfunduszem wydzielonym w ramach Nationale-Nederlanden Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Subfundusz został utworzony na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego nr DFI/I/4033/79/20/16/17/U/JG z dnia 20 lipca 2017 roku.

MetLife Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej rozpoczął działalność w dniu 18 stycznia 2018 roku, w ramach MetLife Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasol Światowy.
Od 1 sierpnia 2022 roku Subfundusz działa pod nazwą Nationale-Nederlanden Subfundusz Akcji Ameryki Łacińskiej, wydzielony w ramach Nationale-Nederlanden Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz").

Fundusz posiada osobowość prawną i został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 15 listopada 2006 roku pod numerem RFi 263. Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Czas trwania Subfunduszu jest nieograniczony.

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu
Celem inwestycyjnym funduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w § 53 Statutu Funduszu.
Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

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

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

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

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

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

Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące
Jednostki Uczestnictwa dzielą się na jednostki kategorii A, A1, B, E oraz I. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat manipulacyjnych opisanych w § 19 Statutu Funduszu, minimalnej wpłaty opisanej w §17 Statutu Funduszu, a także pod względem sposobu ich zbywania:
kategoria A – zbywane bez ograniczeń;
kategoria A1 – zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Subundusz;
kategoria B – zbywane bez ograniczeń w ramach Programów Systematycznego Inwestowania;
kategoria E – zbywane bez ograniczeń w ramach Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego;
kategoria I – zbywane bez ograniczeń w ramach rachunku IKE .

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

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

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

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	0	-6	n/d	0	20	0,91
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 803	1 903	91,49	1 939	1 991	90,50
Wierzytelności						
Udzielone pożyczki pieniężne						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	**1 803**	**1 897**	**91,49**	**1 939**	**2 011**	**91,41**

Wartość instrumentów pochodnych na 30.06.2022 r. obejmuje niezrealizowaną stratę na transakcjach forward w wysokości 6 tys. zł, która jest ujęta w zobowiązaniach.

Wartość instrumentów pochodnych na 31.12.2021 r. obejmuje niezrealizowany zysk na transakcjach forward w wysokości 20 tys. zł, który jest ujęty w należnościach.

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - INSTRUMENTY POCHODNE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**470 000**	**0**	**-6**	**-0,29**
Forward USD PLN 06.07.2022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao SA	POLSKA	USD (470 000,00)	470 000	0	-6	-0,29
Razem aktywny rynek regulowany						**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym						**470 000**	**0**	**-6**	**-0,29**
Razem						**470 000**	**0**	**-6**	**-0,29**

ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2022 R. W TYS. PLN
TABELA UZUPEŁNIAJĄCA - TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aberdeen Global Latin America Equity (LU0837979243)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek USD	Aberdeen Global Services SA	LUKSEMBURG	4 920	130	153	7,35
DWS Invest Latin American Equities USD TFC (LU2032727740)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek USD	DWS Investment S.A.	LUKSEMBURG	440	179	186	8,94
iShares MSCI EM Latin America ETF (IE00B27YCK28)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	iShares MSCI EM Latin	IRLANDIA	3 500	182	210	10,10
JPM Latin America Equity Fund C Acc USD (LU0129491972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek USD	JP MORGAN	LUKSEMBURG	2 600	324	318	15,29
Lyxor MSCI EM Latin America ETF (LU1900066629)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Milan Stock Exchange	Lyxor MSCI EM Latin America	LUKSEMBURG	1 820	168	214	10,29
Ninety One GSF Latin America Smaller Companies (LU0764704721)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek USD	Investec Asset Management SA	LUKSEMBURG	3 850	298	274	13,17
Schroders ISF Latin American C Acc USD (LU0106259392)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek USD	Schroeder IM Luksemburg	LUKSEMBURG	1 120	198	215	10,34
Stewart Investors Latin America B EUR (GB00B64TSH70)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tabela kursów jednostek w EUR	FIRST STATE INWESTMENT	WIELKA BRYTANIA	54 300	324	333	16,01
Razem aktywny rynek regulowany					**72 550**	**1 803**	**1 903**	**91,49**
Razem aktywny rynek nieregulowany					**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem nienotowane na rynku aktywnym					**0**	**0**	**0**	**0,00**
Razem					**72 550**	**1 803**	**1 903**	**91,49**

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

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem

Nie dotyczy.

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

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	**Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł**	**Procentowy udział w aktywach ogółem**

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

Nationale-Nederlanden Subfunduszu Akcji Ameryki Łacinskiej
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r.

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

BILANS	**30.06.2022**	**31.12.2021**
I. Aktywa	**2 080**	**2 200**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177	187
2. Należności	0	22
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 903	448
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	1 543
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**26**	**6**
III. Aktywa netto (I-II)	**2 054**	**2 194**
IV. Kapitał subfunduszu	**2 902**	**2 732**
1. Kapitał wpłacony, w tym:	21 465	16 140
– certyfikaty inwestycyjne nie w pełni opłacone	0	0
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-18 563	-13 408
V. Dochody zatrzymane	**-941**	**-610**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-189	-190
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-752	-420
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**93**	**72**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 054**	**2 194**

Liczba jednostek uczestnictwa	**332 286,970712**	**329 492,871999**
Kategoria A	327 497,067077	329 491,562665
Kategoria A1	64,184852	0,000000
Kategoria E	4 725,718783	1,309334
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**6,18**	**6,66**
Kategoria kat. A	6,18	6,66
Kategoria kat. A1	6,19	0,00
Kategoria kat. E	6,26	6,70

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
I. Przychody z lokat	**39**	**9**	**4**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	9	4
2. Przychody odsetkowe	5	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	29	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty subfunduszu	**38**	**69**	**35**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	18	26	14
stała część wynagrodzenia	18	26	14
zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	15	25	11
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	3	4	2
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	10	6
13. Pozostałe	2	4	2
Prowizje bankowe	1	3	1
Koszty audytu	1	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**2**	**0**
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	**38**	**67**	**35**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**1**	**-58**	**-31**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-311**	**-311**	**117**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-332	-12	58
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	21	-299	59
- z tytułu różnic kursowych	119	14	23
VII. Wynik z operacji	**-310**	**-369**	**86**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	**-0,93**	**-1,12**	**0,34**
Kategoria typu A	-0,93	-1,12	0,34
Kategoria typu A1	-0,93	0,00	0,00
Kategoria typu E	-0,93	-1,13	0,35

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa jest prezentowany jako iloraz wyniku z operacji i łącznej liczby jednostek uczestnictwa na dzień bilansowy.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 194	3 237
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-310	-369
a) przychody z lokat netto	1	-58
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-332	-12
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	21	-299
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-310	-369
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	170	-674
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 325	3 478
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-5 155	-4 152
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-140	-1 043
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 054	2 194
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 994	2 106
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	732 149,688667	464 764,309476
Kategoria A	723 670,457873	459 086,006852
Kategoria A1	136,648620	0,000000
Kategoria E	8 342,582174	5 678,302624
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	729 355,589954	540 946,998169
Kategoria A	725 664,953461	534 805,242708
Kategoria A1	72,463768	0,000000
Kategoria E	3 618,172725	6 141,755461
c) saldo zmian	2 794,098713	-76 182,688693
Kategoria A	-1 994,495588	-75 719,235856
Kategoria A1	64,184852	0,000000
Kategoria E	4 724,409449	-463,452837
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 712 331,693966	1 980 182,005299
Kategoria A	2 697 709,398377	1 974 038,940504
Kategoria A1	136,648620	0,000000
Kategoria E	14 485,646969	6 143,064795
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 380 044,723254	1 650 689,133300
Kategoria A	2 370 212,331300	1 644 547,377839
Kategoria A1	72,463768	0,000000
Kategoria E	9 759,928186	6 141,755461
c) saldo zmian	332 286,970712	329 492,871999
Kategoria A	327 497,067077	329 491,562665
Kategoria A1	64,184852	0,000000
Kategoria E	4 725,718783	1,309334
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	6,66	7,98
b) Kategoria kat. A1	0,00	0,00
c) Kategoria kat. E	6,70	7,98
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria kat. A	6,18	6,66
b) Kategoria kat. A1	6,19	0,00

c) Kategoria kat. E	6,26	6,70
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	-7,21	-16,54
b) Kategoria kat. A1	n/d	0,00
c) Kategoria kat. E	-6,57	-16,04
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	6,18	6,36
b) Kategoria kat. A1	6,19	0,00
c) Kategoria kat. E	6,26	6,36
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2022-06-30	2021-11-30
Kategoria kat. A1	2022-06-30	-
Kategoria kat. E	2022-06-30	2021-11-30
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	8,09	8,50
b) Kategoria kat. A1	8,09	0,00
c) Kategoria kat. E	8,17	8,74
- data wyceny		
Kategoria kat. A	2022-04-04	2021-06-25
Kategoria kat. A1	2022-04-04	-
Kategoria kat. E	2022-04-04	2021-06-25
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria kat. A	6,18	6,66
b) Kategoria kat. A1	6,19	0,00
c) Kategoria kat. E	6,26	6,70
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**1,27**	**3,28**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,60	1,23
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,50	1,19
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,10	0,19
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

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

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

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

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

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

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, a w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, certyfikatów inwestycyjnych, wyznacza się w dniu wyceny w następujący sposób:
- jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;

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

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

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

Instrumenty finansowe nienotowane na aktywnym rynku

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe
Środki na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.
Lokaty bankowe, które są utrzymywane wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszy wycenia się według wartości nominalnej powiększonej 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, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się a taki sam sposób jak aktywa denominowane w walucie.

Wynik finansowy
Na przychody z lokat netto składają się przychody z lokat pomniejszone o koszty Funduszy.
Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- dywidendy i inne udziały w zyskach;
- przychody odsetkowe;
- przychody związane z posiadaniem nieruchomości;

- dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych,
- należności oraz zobowiązania w walutach obcych

Koszty funduszu obejmują w szczególności:
- koszty odsetkowe,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych,
- należności oraz zobowiązania w walutach obcych.

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

d) Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (t.j. Dz.U. 2020 r. poz. 2436, dalej „Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r., co oznacza, że dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. nie są porównywalne z danymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r..

Szczegółowy wpływ wprowadzenia Rozporządzenia zmieniającego na Sprawozdanie finansowe został ujawniony w punkcie 3 informacji dodatkowej „Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi".

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	20
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	2
należność z tytułu kosztów poniesionych przez TFI	0	2
Razem	**0**	**22**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ	30.06.2022	31.12.2021
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	6	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	13	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	7	6
Pozostałe zobowiązania	0	0
Razem	**26**	**6**

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

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2022		31.12.2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			**177**		**187**
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	PLN	44	44	185	185
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	EUR	0	2	0	1
DEUTSCHE BANK POLSKA SA	USD	29	131	0	1
II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	**Waluta**	**01.01.2022 - 30.06.2022**		**01.01.2021 - 31.12.2021**	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.**	**Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.**
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			**737**		**304**
	PLN	407	407	211	211
	EUR	31	145	8	37
	USD	41	185	14	56

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2022	31.12.2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	**0**	**0**
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	**177**	**187**

NOTA-5 RYZYKA

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

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

TABELA I

Poziom obciążenia aktywów Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	**0**	**0,00%**	**0**	**0,00%**
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	**6**	**23,08%**	**0**	**0,00%**

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

Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości godziwej jest skoncentrowane głównie w obszarze dłużnych papierów wartościowych stałokuponowych i zerokuponowych. W szczególności:
- wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen instrumentów dłużnych,
- ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu (generalnie im czas do wykupu jest dłuższy, tym większe ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych).

Nie dotyczy.

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

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

Nie dotyczy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

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

TABELA II

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem kredytowym	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	**1 903**	**91,49%**	**2 011**	**91,41%**
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Udział procentowy w ogólnej sumie**
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 903	100,00%	1 991	99,01%
- Aberdeen Global Services SA	153	8,04%	219	10,89%
- Schroeder IM Luksemburg	215	11,30%	200	9,95%
- FIRST STATE INWESTMENT	333	17,50%	309	15,37%
- JP MORGAN	318	16,71%	300	14,92%
- DWS Investment S.A.	186	9,77%	205	10,19%
- Investec Asset Management SA	274	14,40%	310	15,42%
- iShares MSCI EM Latin	210	11,04%	223	11,09%
- Lyxor MSCI EM Latin America	214	11,25%	225	11,19%
Poziom obciążenia zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Wartość bilansowa w walucie**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

TABELA III

Poziom obciążenia aktywów funduszu ryzykiem walutowym	30.06.2022				31.12.2021			
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w walucie	Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	**2 036**		**97,88%**		**2 014**		**91,55%**	
EUR	759	162	36,48%		535	116	24,32%	
USD	1 277	285	61,40%		1 479	364	67,23%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	**Udział procentowy w ogólnej sumie**				**Udział procentowy w ogólnej sumie**			
	Papiery udziałowe	**Instrumenty dłużne**	**Instrumenty pochodne**	**Tytuły uczestnictwa**	**Papiery udziałowe**	**Instrumenty dłużne**	**Instrumenty pochodne**	**Tytuły uczestnictwa**
EUR	0,00%	0,00%	0,00%	39,78%	0,00%	0,00%	0,00%	26,59%
USD	0,00%	0,00%	0,00%	60,22%	0,00%	0,00%	0,99%	72,42%
Poziom obciążenia zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym	**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Wartość bilansowa w walucie**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**		**Wartość bilansowa w tys. zł**	**Wartość bilansowa w walucie**	**Udział procentowy w zobowiązaniach**	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	**6**		**23,08%**		**0**		**0,00%**	
USD	6	1	23,08%		0	0	0,00%	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2022

Pozycja	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys.)		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
USD/PLN	Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	470	USD	2022-07-06	2 102	PLN	2022-07-06	2022-07-06

Na dzień 31.12.2021

Pozycja	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych (w tys.)		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
USD/PLN	Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	490	USD	2022-01-05	2 010	PLN	2022-01-05	2022-01-05

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

Nie dotyczy.

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI W TYS. ZŁ

Nie dotyczy.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE W TYS. ZŁ

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**177**		**187**
PLN	44	44	185	185
EUR	0	2	0	1
USD	29	131	0	1
Należności		**0**		**22**
PLN	0	0	2	2
USD	0	0	5	20
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		**0**		**0**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		**1 903**		**448**
EUR	162	757	49	225
USD	256	1 146	55	223
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		**0**		**1 543**
EUR	0	0	**67**	**309**
USD	0	0	304	1 234
Zobowiązania		**26**		**6**
PLN	20	20	6	6
USD	1	6	0	0

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	59	119	57	50	12	37

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2022 - 30.06.2022		01.01.2021 - 31.12.2021		01.01.2021 - 30.06.2021	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-36	-1	-14

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

30.06.2022	
Kurs w stosunku do zł	Waluta
4,6806	EUR
4,4825	USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-57	80	32
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-275	-92	26
RAZEM	**-332**	**-12**	**58**

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	47	-118	-6
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-26	-181	65
RAZEM	**21**	**-299**	**59**

TABELA III

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

Nie dotyczy.

TABELA IV

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

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU W TYS. ZŁ

TABELA I

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

TABELA II

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2021 - 30.06.2021
1. Część stała wynagrodzenia	18	26	14
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
Razem	**18**	**26**	**14**

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

TABELA III

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

Nie dotyczy.

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	Stan na dzień 31.12.2021	Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	**2 194**	**3 237**	**2 090**
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria kat. A	6,66	7,98	10,24
2. Kategoria kat. A1	0,00	0,00	0,00
3. Kategoria kat. E	6,70	7,98	0,00

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

3a) - Zbiorcza wartość aktywów sklasyfikowana na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:
Poziom 1 - kwota 1 897 tys. zł
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - kwota 1 903 tys. zł
- instrumenty pochodne - kwota -6 tys. zł
poziom 2 - brak
Poziom 3 - brak
3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii godziwej - nie dotyczy
W przypadku dłużnych instrumentów finansowych w ciągu roku sprawozdawczego mogą nastąpić przeniesienia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, w zależności od wielkości obrotów na rynku wyceny. Jeżeli wielkość obrotów nie przekracza 0,1% wielkości emisji lub jest mniejsza niż 100.000 PLN wówczas instrument jest klasyfikowany w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, w przeciwnym wypadku jest klasyfikowany w poziomie 1 hierarchii wartości godziwej.
3c) Opis technik wycen wartości sklasyfikowanych na poziomie 2 - nie dotyczy
W przypadku wyceny sklasyfikowanych na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej Fundusz stosuje modele oparte o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o obserwowalne dane rynkowe. Co oznacza, że cena jest równa wartości bieżącej przyszłych przepływów z instrumentu finansowego. Dane wejściowe do modeli są obserwowane na aktywnym rynku i dotyczą stóp procentowych oraz krzywych dochodowości, spreadu kredytowego. Stopy procentowe oraz krzywe dochodowości aktualizowane są na każdy dzień wyceny w oparciu o dane z serwisu Bloomberg. Spread kredytowy jest ustalany w interwałach miesięcznych uwzględniając ceny identycznych bądź podobnych aktywów, pochodzących z rynku, który jest aktywny bądź nie został uznany na aktywny.
3d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia - nie dotyczy
3e) Kwotę łącznych zysków lub strat za okres - nie dotyczy
3f) Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz - nie dotyczy

3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych lub stwierdzenie faktu przez fundusz, iż zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych istotnie zmieniałyby wartość godziwa - nie dotyczy

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

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

6. Inne informacje niż wskazane w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

6a) Sprzedaż udziałów MetLife Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., jedynego udziałowca MetLife Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
4 lipca 2021 roku zawarto umowę pomiędzy MetLife EU Holding Company Limited („MEUHC") a NN Continental Europe Holdings B.V. („NN"), na podstawie której MEUHC sprzedało 100,00% swoich udziałów w kapitale zakładowym MetLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.. Transakcja została sfinalizowana w dniu 22 kwietnia 2022 roku (po uzyskaniu zgód Europejskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego). Zdaniem Zarządu zmiana nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Subfunduszu.