



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALTIUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

WYDZIELONEGO W RAMACH

ALTIUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY

ZA OKRES

OD DNIA 01 STYCZNIA 2022 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

Nazwa Subfunduszu

ALTIUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu ALTIUS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy (dalej jako „Fundusz”).

ALTIUS FIO PARASOLOWY jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- ALTUS Subfundusz Akcji w likwidacji utworzony 18 września 2012 roku,
- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Rynku Polskiego w likwidacji utworzony 18 września 2012 roku,
- ALTIUS Subfundusz Short w likwidacji utworzony 18 września 2012 roku,
- ALTUS Subfundusz Stabilnego Wzrostu w likwidacji utworzony 31 maja 2013 roku,
- ALTUS Subfundusz Aktywnego Zarządzania w likwidacji utworzony 30 sierpnia 2013 roku,
- ALTIUS Subfundusz Konserwatywny utworzony 22 listopada 2013 roku,
- ALTIUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny utworzony 14 kwietnia 2014 roku,
- ALTUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Nowej Europy w likwidacji utworzony 14 kwietnia 2014 roku,
- ALTUS Subfundusz Optymalnego Wzrostu w likwidacji utworzony 14 kwietnia 2014 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 793.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 18 września 2012 roku na podstawie decyzji KNF wydanej w dniu 30 lipca 2012 roku.

Fundusz i Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 2,00% kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A. Towarzystwo za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wpłaconej. Opłata manipulacyjna jest pobierana w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C. Towarzystwo za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii C pobiera opłatę manipulacyjną w maksymalnej wysokości 4% (cztery procent) kwoty wynikającej z pomnożenia liczby odkupowanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przez WANSJU. Za zarządzanie Funduszem Towarzystwo otrzymuje wynagrodzenie ze środków Subfunduszu składające się z części stałej i zmiennej. Wynagrodzenie stałe dla każdej kategorii jednostki nie może być wyższe niż 2,00% w skali roku od średniej rocznej Wartości Aktywów Subfunduszu Netto na daną kategorię w danym roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BPS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 81. Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000303993.

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A.

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Fundusz realizuje cel inwestycyjny ALTIUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje.
2. Nie więcej niż 30% Aktywów Subfunduszu stanowią listy zastawne, certyfikaty depozytowe, depozyty bankowe, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, a także akcje i obligacje zamienne na akcje pod warunkiem, że instrumenty te spełniają kryteria wskazane w art. 93 i 93 a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Udział kontraktów terminowych może wynosić od 0% do 100% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz za poprzedni okres sprawozdawczy)

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia [w tys. PLN]	Wartość według wyceny na dzień bilansowy [w tys. PLN]	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia [w tys. PLN]	Wartość według wyceny na dzień bilansowy [w tys. PLN]	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	7 892	7 612	99,00%	8 091	7 943	94,70%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
SUMA:	7 892	7 612	99,00%	8 118	7 943	94,70%

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.

III. ZESTAWIENIE LOKAT

2) Tabela uzupełniająca (wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r.)

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba [w szt.]	Wartość według ceny nabycia [w tys. PLN]	Wartość według wyceny na dzień bilansowy [w tys. PLN]	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku:								2 090	2 150	2 038	26,51%
Obligacje								2 090	2 150	2 038	26,51%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								2 090	2 150	2 038	26,51%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2022	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10	10	10	0,13%
WS0922 (PL0000102646)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	23-09-2022	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	560	629	584	7,59%
OK0423 (PL0000112900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2023	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000	1 520	1 511	1 444	18,79%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku:								5 760	5 742	5 574	72,49%
Obligacje								5 760	5 742	5 574	72,49%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								5 760	5 742	5 574	72,49%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	50	47	41	0,54%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2028	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 400	2 384	2 279	29,64%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2024	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	250	248	248	3,23%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2025	6,6800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 200	2 185	2 164	28,14%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	250	267	227	2,95%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01-2024	3,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	610	611	615	8,00%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
SUMA:								7 850	7 892	7 612	99,00%

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY, ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU DŁUŻNY

IV. BILANS

(wg stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz za poprzedni okres sprawozdawczy; w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	30-06-2022	31-12-2021
I. Aktywa	7 688	8 388
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74	445
2. Należności	-	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 612	7 943
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
6. Pozostałe aktywa	2	-
II. Zobowiązania	60	49
III. Aktywa netto (I - II)	7 628	8 339
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	-32 167	-31 768
1. Kapitał wpłacony	1 654 410	1 654 410
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 686 577	-1 686 178
V. Dochody zatrzymane	40 145	40 275
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	20 594	20 722
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 551	19 553
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-350	-168
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 628	8 339
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	81 080,1274	85 226,1564
A	81 080,1274	85 183,6756
C		42,4808
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	94,08	-
A	94,08	97,85
C	-	94,22

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

V. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 r. oraz za poprzedni okres sprawozdawczy; w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody z lokat	100	187	107
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	100	187	107
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	228	435	227
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	79	178	91
- stała część wynagrodzenia	79	178	91
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	10	21	9
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	10	19	10
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	1
Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości	117	207	104
Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za usługi prawne	3	1	-
Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	6	2
Koszty odsetkowe	-	2	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	7	1	9
Pozostałe	1	-	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	228	435	227
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-128	-248	-120
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-184	-14	12
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2	-237	25
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-182	223	-13
- z tytułu różnic kursowych	-	-	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-312	-262	-108
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,85	-3,08	-1,21
A	-3,85	-2,87	-1,21

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 r. oraz za poprzedni okres sprawozdawczy; w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		8 339		9 377	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-312		-317	
a) przychody z lokat netto		-128		-248	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-2		-237	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-182		168	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-312		-317	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-399		-776	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		0		-	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-399		-776	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-711		-1 038	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		7 628		8 339	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		7 890		8 882	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		-0,0010		7 771,0707	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 146,0280		-7 771,0707	
Saldo zmian		-4 146,0290		-	
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 203 876,1959		14 203 876,1969	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		14 122 796,0685		14 118 650,0405	
Saldo zmian		81 080,1274		85 226,1564	
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		97,85		100,83	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		94,08		97,85	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		-3,85%		-2,96%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		94,08	30-06-2022	97,85	31-12-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		95,75	22-03-2022	101,48	04-03-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		94,08	30-06-2022	97,85	31-12-2021
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		5,80%		4,90%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2,01%		2,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,51%		0,24%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		0,21%	
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości		2,97%		2,33%	
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach, w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu oraz uwzględniono wycenę bilansową na koniec okresu sprawozdawczego.

(**) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

(***) 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 w procentach.

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

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-0,0010	7 771,0707
A	-0,0010	7 771,0707
C	-	-
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 146,0280	-7 771,0707
A	4 103,5472	-7 771,0707
C	42,4808	-
Saldo zmian	-4 146,0290	-
A	-4 146,0290	-
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 203 876,1959	14 203 876,1969
A	12 840 520,5807	12 840 520,5819
C	1 363 355,6152	1 363 355,6150
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	14 122 796,0685	14 118 650,0405
A	12 759 440,4533	12 755 336,9063
C	1 363 355,6152	1 363 313,1342
Saldo zmian	81 080,1274	85 226,1564
A	81 080,1274	85 183,6756
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	42,4808

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
C	100,00		97,09	
A	97,85		100,83	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	94,08		97,85	
C	100,00		94,22	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
A	-3,85%		-2,96%	
C	-		-2,96%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
A	94,08	30-06-2022	97,85	31-12-2021
C	-	-	94,22	31-12-2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
A	95,75	22-03-2022	101,48	04-03-2021
C	-	-	97,70	04-03-2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
A	94,08	30-06-2022	97,85	31-12-2021
C	-	-	94,22	31-12-2021

VII. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości

A. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Jednostkowe i połączone sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2021 poz. 217 z późn. zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie].
2. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
3. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz innych wartości, które wymagają innej dokładności.
4. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządzane są w formie i ze sposobem klasyfikacji poszczególnych pozycji określonym w Rozporządzeniu.

B. Ujawnienia w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
7. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

ALTUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY, ALTUS SUBFUNDUSZ ABSOLUTNEJ STOPY
ZWROTU DŁUŻNY

8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (o terminie zapadalności do 92 dni) – najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
13. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Przychody odsetkowe osiągane z tytułu udzielonych przez fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.
4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 4.1. cenę z rynku aktywnego (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - 4.2. cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - 4.3. wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
5. Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć

bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

6. W celu określenia czy dany rynek jest aktywnym rynkiem dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów: wolumen obrotu oraz częstotliwość obrotu.
7. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek, na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc, dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o: liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego; liczbę danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
8. Rynkiem głównym dla polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu z aktywnego rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
10. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa powyżej, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
12. Za dane obserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 12.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

- 12.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- 12.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
- 12.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - 12.3.2. zakładaną zmienność,
 - 12.3.3. spread kredytowy.
- 12.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
13. Za dane nieobserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
14. Modele wyceny, o których mowa powyżej:
- 14.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,
 - 14.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
 - 14.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,
 - 14.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
15. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
16. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
17. 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.
18. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
19. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń,

których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przeszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą braku aktywności rynkowej, a tym samym konieczność wyceny w wartości godziwej opartej na modelu wyceny opartej na danych obserwowalnych rynkowo w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 wyceny wg hierarchii wartości godziwej) jak również danych nieobserwowalnych rynkowo (poziom 3 wyceny wg hierarchii wartości godziwej).

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami *Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku* (Dz.U. 2021 poz. 217 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami), *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859) oraz *Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436).

Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w *Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych* (Dz.U.2020 poz. 2103, z późniejszymi zmianami) Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym wystąpiły istotne zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego (zmiany prezentacyjne). Zgodnie z § 4 ust. 1 *Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007*

roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku. Począwszy od 1 lipca 2021 roku Towarzystwo dostosowało rachunkowość do przepisów Rozporządzenia Zmieniającego. Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocie 1 uwzględnia zapisy polityki rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem Zmieniającym.

Wprowadzone w/w Rozporządzeniem Zmieniającym najważniejsze zmiany dotyczyły następujących obszarów:

1) Zmiany zasad i technik wyceny w wartości godziwej aktywów i zobowiązań funduszu:

- odejście od stosowania skorygowanej ceny nabycia jako podstawowego sposobu wyceny instrumentów dłużnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych do 30 czerwca 2021 r. Fundusz dokonywał wyceny dłużnych instrumentów finansowych, dla których nie występował aktywny rynek w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Od dnia 1 lipca 2021 r. dłużne instrumenty finansowe dla których nie jest możliwe ustalenie aktywnego rynku, co do zasady, są wyceniane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, przy czym za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się w tym przypadku, (a) cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (tzw. poziom 2 hierarchii wartości godziwej) albo w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt (a), (b) - wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (tzw. poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2) Zmiana dotychczasowych oraz wprowadzenie nowych pojęć i definicji:

- zmiana definicji wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Rozporządzenie Zmieniające wprowadziło daleko idącą zmianę w pojęciu wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za którą obecnie uznaje się (a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej), (b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt (a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), (c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt (a) i pkt (b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- zmiana definicji aktywnego rynku. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych do 30 czerwca 2021 r. Fundusz przyjmował, iż aktywny rynek to rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, (b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (c) ceny są podawane do publicznej wiadomości. Zmiana Rozporządzenia przyniosła zupełnie nową definicję aktywnego rynku, za który obecnie uznaje się: 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.
- wprowadzenie definicji wyceny za pomocą modelu. Rozporządzenie nie zawierało dotychczas definicji w powyższym zakresie, jednakże wprowadzenie do jego treści zmian w zakresie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej wymagało doprecyzowania także innych pojęć, w tym określenia wyceny za pomocą modelu za którą uznaje się: technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów

lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

- wprowadzenie definicji danych obserwowalnych oraz danych nieobserwowalnych. Konsekwencją przedstawionych wyżej zmian w zakresie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej oraz zastosowanie pojęcia wyceny za pomocą modelu, wymagało również uzupełnienia słownika pojęć o dwie dodatkowe, nieznane dotychczas Rozporządzeniu definicje: dane obserwowalne, za które przyjmują się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni: (a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, (b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, (c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt (a) i pkt (b), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności: – stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, – zakładaną zmienność, – spread kredytowy, (d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek. Natomiast danymi nieobserwowalnymi są: dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Powyższe skutki zmian Rozporządzenia Zmieniającego zostały uwzględnione na dzień sprawozdawczy w rachunku wyniku.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
Należności	-	21
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	21
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2022	31-12-2021
Zobowiązania	60	49
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4	-
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	54	49
Pozostałe składniki zobowiązań	2	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	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 / waluty	-	74	-	445
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A.	-	74	-	445
EUR	-	-	90	414
PLN	74	74	31	31

NOTA-4 II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie [w tys.]	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego [w tys.]	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie [w tys.]	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego [w tys.]
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	260	-	-
EUR	-	207	8	38
PLN	53	53	213	213
CHF	-	-	4	16

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

NOTA-4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy.

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko wartości godziwej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	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.]
Środki pieniężne i ekwiwalenty	74	445
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 296	2 328
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
SUMA:	2 370	2 773

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

NOTA-5 II. Ryzyko stopy procentowej - ryzyko przepływu środków

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	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.]
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	5 316	5 615
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
SUMA:	5 316	5 615

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

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

NOTA-5 III. Ryzyko kredytowe - ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez drugą stronę transakcji

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	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.]
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	7 686	8 388
Środki na rachunkach bankowych	74	445
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 612	7 943
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	7 612	7 943
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	7 612	7 943
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 612	7 943

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

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy.

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. Walutowa struktura pozycji bilansu

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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. Aktywa		-	7 688	-	8 388
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	74	-	445
	EUR			90	414
	PLN	74	74	31	31
2) Należności		-	-	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	7 612	-	7 943
	PLN	7 612	7 612	-	7 943
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	2	-	-
	PLN	2	2	-	-
II. Zobowiązania		-	60	-	49
	PLN	60	60	49	49

NOTA-9 II oraz NOTA-9-III. Dodatnie/Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

Nie dotyczy.

NOTA-9 IV. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez nbp, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2022		31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	-	EUR	4,5994	EUR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) z tytułu lokat

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2022-01-01 do 2022-06-30		od 2021-01-01 do 2021-12-31		od 2021-01-01 do 2021-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat [w tys.]	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów [w tys.]	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat [w tys.]	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów [w tys.]	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat [w tys.]	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów [w tys.]
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2	-182	-188	-142	22	-135
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	49	365	3	122
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
SUMA:	-2	-182	-237	223	25	-13

NOTA-10 II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy.

NOTA-10 III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy.

NOTA-11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

NOTA-11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2022-01-01 do 2022-06-30	od 2021-01-01 do 2021-12-31	od 2021-01-01 do 2021-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym [w tys.]	Wartość w okresie sprawozdawczym [w tys.]	Wartość w okresie sprawozdawczym [w tys.]
stała część wynagrodzenia	79	178	91
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
SUMA:	79	178	91

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	8 339	9 377	16 767
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
A	97,85	100,83	122,11
C	94,22	97,09	117,65

VIII. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

a) zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE	30-06-2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy
Aktywa	7 612	0	0	0,00%	7 612
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	7 612	-	-	-	7 612
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	0	0	0	0,00%	0
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

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

- ryzyko płynności lokat – ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;
- ryzyko stóp procentowych – odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
- ryzyko niewypłacalności emitentów – ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Subfundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
- ryzyko modelu wyceny – model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu:

Nie dotyczy.

c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp:

Nie dotyczy.

d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

- łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty:

Nie dotyczy.

- operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie):

Nie dotyczy.

- kwot przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez fundusz zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3:

Nie dotyczy.

- e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. i), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty:

Nie dotyczy.

- f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:

Nie dotyczy.

- g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

- opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyrażnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej oraz opis istniejących powiązań między danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości oraz sposobu w jaki mogą one wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej;

Nie dotyczy.

- ujawnienie informacji, w zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, w przypadku, gdy zmiana jednego elementu lub większej ilości Nieobserwowalnych Danych Wejściowych przyjęta w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby Wartość Godziwą, w sposób umożliwiający ujawnienie skutku takich zmian oraz sposobu obliczenia skutku zmian w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia:

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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub 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 Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz.

a) informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych:

Subfundusz nie posiada ustanowionych zastawów rejestrowych.

b) informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej:

Nie dotyczy.

c) informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu:

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki dokonania odpisów aktualizujących aktywów.

d) informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych:

Subfundusz nie posiada aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności.

e) informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych:

Subfundusz przestrzegał ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

W dniu 24 lutego 2022 r. wojska rosyjskie zaatakowały Ukrainę. Pierwotnie zakładano, że do ataku może dojść, ale skala na jaką faktycznie rozpoczęto działania wojenne przerosła najczarniejsze scenariusze. Obawy o światowy kryzys gospodarczy związany z możliwością rozlania się konfliktu na sąsiednie kraje, a także możliwością uwikłania się w wojnę NATO spowodowały ucieczkę inwestorów od aktywów krajów Emerging Markets, szczególnie z regionu Europy środkowo-wschodniej. Głównym kierunkiem przyływu kapitału stały się bezpieczne przystanie w postaci dolara, obligacji amerykańskich i złota. Bardzo silnie zwyżkowały surowce. Konsekwencją ataku było nałożenie na Rosję sankcji gospodarczych. Na rublu i aktywach rosyjskich nastąpił krach. Fundusze zarządzane przez BPS TFI nie były zaangażowane w żadne instrumenty z rynku rosyjskiego. Po okresie największej paniki, miesiąc od rozpoczęcia agresji, rynki finansowe powracają do względnego spokoju. Spada zmienność i powraca płynność. Sytuacja na rynkach będzie w dużej mierze zależała od tego jak długo będzie trwała wojna, czy strony dojdą do porozumienia, czy też konflikt będzie się przeciągał na kolejne miesiące. Konflikt przybrał charakter przewlekły na wschodzie Ukrainy, natomiast w pozostałej części życie zaczyna wracać do normy. Na arenie międzynarodowej toczą się pertraktacje z Rosją nt. umożliwienia eksportu zboża ukraińskiego statkami przez Morze Czarne. Ukraina jest systematycznie wspierana uzbrojeniem z Zachodu w skali pozwalającej z trudem odpierać ataki agresora, ale niewystarczającym aby przeprowadzić kontratak. Wiele wskazuje na to, że konflikt będzie się przeciągał na

kolejne miesiące, a kluczowe dla rynków finansowych będą miesiące zimowe, kiedy Rosja może wyrzucić na Europę szantaż energetyczny w postaci zredukowania dostaw gazu do zera, w oczekiwaniu, że Europa zmusi Ukrainę, żeby ta złożyła broń.

Pierwsze półrocze 2022 było okresem, w którym większość krajów na świecie systematycznie odchodziło od obostrzeń związanych z covid. Jedynym wyjątkiem były Chiny, który punktowo zamykały całe miasta, jeśli w którymś z nich wykryto osobę zakażoną. Zainteresowanie ludzi kolejnymi dawkami szczepionek spadło do minimum. Wygląda na to, że społeczeństwo dostosowało się już do istnienia wirusa i stara się żyć normalnie. O ile rządy państw nie wprowadzą restrykcji w kolejnych kwartałach to wirus nie powinien mieć większego wpływu na rynki finansowe.

W dniu 02 grudnia 2020 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie złożyło na rzecz BPS TFI S.A. oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o wykonywaniu funkcji depozytariusza dla Funduszu ALTIUS FIO Parasolowy ze wszystkimi subfunduszami z zachowaniem 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. BNP Paribas Bank Polska S.A. nie wskazało przyczyny wypowiedzenia. W toku rozmów i negocjacji z BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz BPS TFI S.A. w dniu 26 października 2021 r. podpisano porozumienie o przedłużeniu okresu wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza wydłużające w/w okres wypowiedzenia do dnia 31 stycznia 2022 r. włącznie. Kolejno w dniu 14 grudnia 2021 r. przedłużono okres wypowiedzenia Umowy do dnia 29 kwietnia 2022 r., a w dniu 20 kwietnia 2022 r., BPS TFI S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. zawarli porozumienie zgodnie z którym postanowiono przedłużyć okres wypowiedzenia Umowy do dnia 30 września 2022 r.

W związku z w/w wypowiedzeniem, BPS TFI S.A. wystąpiło do szeregu podmiotów pełniących funkcję depozytariusza dla funduszy o przekazanie ofert dotyczących pełnienia funkcji depozytariusza dla funduszu ALTIUS FIO Parasolowy z wydzielonymi subfunduszami, a jednocześnie BPS TFI S.A. prowadziło z BNP Paribas Bank Polska S.A. dalsze rozmowy w zakresie wydłużenia okresu wypowiedzenia. Ostatecznie, w dniu 29 sierpnia 2022 r., zawarto porozumienie wydłużające okres wypowiedzenia do dnia 31 marca 2023 r.

7. Informacje o wartości całkowitej ekspozycji

Subfundusz do pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania. Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona z wykorzystywaniem metody zaangażowania, wynosiła:

Całkowita ekspozycja Subfunduszu (%WAN)			
Na dzień 30.06.2022 r.	Minimalna w okresie sprawozdawczym	Przeciętna w okresie sprawozdawczym	Maksymalna w okresie sprawozdawczym
0,00	0,00	0,00	0,00



ALTIUS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOŁOWY, ALTIUS Subfundusz Absolutnej Stopy Zwrotu Dłużny

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Artur Czerwoński
Prezes Zarządu BPS TFI S.A.

Łukasz Kochanowski
Wiceprezes Zarządu BPS TFI S.A.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2022 roku