

**Santander Zrównoważony
subfundusz
w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

za okres
od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku

Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem
do sprawozdania połączonego funduszu
Santander Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2021 poz. 217 z późn. zm.) Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia sprawozdanie jednostkowe Santander Zrównoważony Subfundusz w Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, które obejmuje:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujące składniki lokat Subfunduszu w wysokości 726 286 tys. zł.
2. Bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 717 410 tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2020 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 56 562 tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 roku 30 czerwca 2021 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości 44 652 tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informację dodatkową

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Janusz Korpa

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Katarzyna Kosior

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data: 31 sierpnia 2021 roku

Zestawienie lokat

1) Tabela główna

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	299 591	411 513	55,90%	260 580	351 792	50,12%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	1 116	1 197	0,17%
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	3 374	3 182	0,43%	2 851	2 701	0,38%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	264 199	279 263	37,93%	238 653	259 632	36,99%
Instrumenty pochodne	-	-382	-0,05%	-	-2 840	-0,40%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	28 667	32 710	4,44%	26 527	30 505	4,35%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	595 831	726 286	98,65%	529 727	642 987	91,61%

* 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.

2) Tabele uzupełniające

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			10 823 544		297 412	409 643	55,65%
ORANGE SA (FR0000133308)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	66 058	FRANCJA	3 023	2 871	0,39%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 427	POLSKA	2 508	3 168	0,43%
ALTERYX, INC. (US02156B1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 684	STANY ZJEDNOCZONE	4 990	4 150	0,56%
SPLUNK INC. (US8486371045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 871	STANY ZJEDNOCZONE	4 029	3 778	0,51%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 694	STANY ZJEDNOCZONE	3 618	2 977	0,40%
VIFOR PHARMA AG (CH0364749348)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	4 731	SZWAJCARIA	2 401	2 335	0,32%
ACADIA PHARMACEUTICALS INC. (US0042251084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	10 624	STANY ZJEDNOCZONE	2 083	986	0,13%
NEUROCRINE BIOSCIENCES, INC. (US64125C1099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 866	STANY ZJEDNOCZONE	3 589	3 652	0,50%
EVERBRIDGE, INC. (US29978A1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 975	STANY ZJEDNOCZONE	2 822	3 093	0,42%
MKS INSTRUMENTS, INC. (US55306N1046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 374	STANY ZJEDNOCZONE	4 407	4 314	0,59%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	159 894	LUKSEMBURG	6 875	10 492	1,42%
CAREDX, INC. (US14167L1035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 999	STANY ZJEDNOCZONE	1 570	2 088	0,28%
STELLANTIS N.V. (NL00150001Q9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	59 942	HOLANDIA	2 777	4 486	0,61%
M.D.C. HOLDINGS, INC. (US5526761086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	18 998	STANY ZJEDNOCZONE	3 413	3 656	0,50%
INPOST S.A. (LU2290522684)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	37 257	POLSKA	2 773	2 851	0,39%
OCULAR THERAPEUTIX, INC. (US67576A1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	62 636	STANY ZJEDNOCZONE	4 436	3 378	0,46%
HUUUGE INC. (US44853H1086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 398	STANY ZJEDNOCZONE	2 591	2 064	0,28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA (FR0000124141)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	31 960	FRANCJA	2 831	3 680	0,50%
RHI MAGNESITA N.V. (NL0012650360)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	23 011	HOLANDIA	3 591	4 904	0,67%
PULTEGROUP INC. (US7458671010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	11 887	STANY ZJEDNOCZONE	1 961	2 467	0,33%
WARRIOR MET COAL, INC. (US93627C1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	35 076	STANY ZJEDNOCZONE	2 065	2 295	0,31%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DRAFTKINGS INC. (US26142R1041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	10 615	STANY ZJEDNOCZONE	2 144	2 106	0,29%
DADELO S.A. (PLDADEL00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	57 586	POLSKA	1 037	1 336	0,18%
BERKELEY LIGHTS INC (US0843101017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	12 113	STANY ZJEDNOCZONE	2 356	2 064	0,28%
PEPCO GROUP N.V. (NL0015000AU7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 957	HOLANDIA	1 835	2 105	0,29%
VERCOM S.A (PLVRCM000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 125	POLSKA	914	1 040	0,14%
SES-IMAGOTAG SA (FR0010282822)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	8 056	FRANCJA	1 838	1 686	0,23%
BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. (PLBGZ0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	POLSKA	2 522	2 560	0,35%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 328	POLSKA	3 115	5 307	0,72%
ING BANK SŁĄSKI S.A. (PLBSK0000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 910	POLSKA	1 475	2 388	0,32%
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 204	POLSKA	3 463	3 697	0,50%
CCC S.A. (PLCCC0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	48 489	POLSKA	2 555	5 448	0,74%
CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 196	POLSKA	351	2 997	0,41%
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	72 149	POLSKA	2 409	3 499	0,47%
ECHO INVESTMENT S.A. (PLECHPS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	224 749	POLSKA	891	1 034	0,14%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	273 246	POLSKA	2 345	2 324	0,32%
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	59 091	LUKSEMBURG	2 676	3 232	0,44%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 179	POLSKA	3 623	5 957	0,81%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	104 177	POLSKA	8 284	19 549	2,66%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 180	POLSKA	707	3 311	0,45%
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	73 275	POLSKA	3 748	3 935	0,53%
LPP S.A. (PLLPP0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	765	POLSKA	4 674	9 846	1,34%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	98 170	POLSKA	4 958	9 130	1,24%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. (PLPGER0000010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	381 682	POLSKA	1 481	3 592	0,49%
POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 323 325	POLSKA	5 873	8 829	1,20%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	199 660	POLSKA	7 509	15 330	2,08%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	652 997	POLSKA	14 850	24 703	3,36%
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	237 414	POLSKA	5 636	7 108	0,97%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	458 450	POLSKA	12 611	16 825	2,29%
ASSECO POLAND S.A. (PLSOFTB00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	41 101	POLSKA	2 833	3 171	0,43%
ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	374 774	POLSKA	1 849	2 517	0,34%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 593 491	POLSKA	1 990	5 322	0,72%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	470 470	POLSKA	1 263	2 192	0,30%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	84 940	POLSKA	2 857	2 831	0,38%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (PLBZ00000044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	28 034	POLSKA	5 336	7 132	0,97%
TIM S.A. (PLTIM0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	44 466	POLSKA	1 460	1 441	0,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	58 276	POLSKA	1 618	1 923	0,26%
DEVELIA S.A. (PLCCRP00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 246 781	POLSKA	2 732	4 177	0,57%
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	124 087	POLSKA	2 220	2 904	0,39%
STALPRODUKT S.A. (PLSTLPD00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 464	POLSKA	610	1 327	0,18%
FAMUR S.A. (PLFAMUR00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	700 407	POLSKA	1 448	1 600	0,22%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	736	STANY ZJEDNOCZONE	1 413	2 240	0,30%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	642	STANY ZJEDNOCZONE	7 665	8 400	1,14%
VISA INC. (US92826C8394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 944	STANY ZJEDNOCZONE	2 375	2 618	0,36%
PORR AG (AT0000609607)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	19 911	AUSTRIA	1 376	1 440	0,20%
FACEBOOK, INC. (US30303M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 500	STANY ZJEDNOCZONE	4 430	5 951	0,81%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	8 519	STANY ZJEDNOCZONE	2 529	2 754	0,37%
NIKE INC (US6541061031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 361	STANY ZJEDNOCZONE	1 739	1 975	0,27%
ACTIVISION BLIZZARD, INC. (US00507V1098)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 567	STANY ZJEDNOCZONE	3 156	3 473	0,47%
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	19 671	POLSKA	1 345	2 711	0,37%
ANDRITZ AG (AT0000730007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	9 896	AUSTRIA	1 318	2 120	0,29%
ALUMETAL S.A. (PLALMTL00023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	38 377	POLSKA	1 407	2 418	0,33%
AMS AG (AT0000A18XM4)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	49 205	AUSTRIA	2 941	3 764	0,51%
VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 778	POLSKA	1 610	1 989	0,27%
11 BIT STUDIOS S.A. (PL11BTS00015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 600	POLSKA	3 022	3 627	0,49%
RYVU THERAPEUTICS S.A. (PLSELVT00013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	22 918	POLSKA	1 375	1 444	0,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DUERR AG (DE0005565204)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	18 431	NIEMCY	2 521	2 673	0,36%
DO & CO AG (AT0000818802)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ISTANBUL	7 887	AUSTRIA	2 028	2 694	0,37%
WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A. (PLWRTPL00027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	42 751	POLSKA	2 047	4 968	0,68%
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	9 985	WIELKA BRYTANIA	3 808	4 562	0,62%
FAURECIA SE (FR0000121147)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	15 988	FRANCJA	2 726	2 990	0,41%
PAYPAL HOLDINGS, INC. (US70450Y1038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 951	STANY ZJEDNOCZONE	1 773	2 163	0,29%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 704	POLSKA	868	2 065	0,28%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 009	POLSKA	2 837	2 962	0,40%
ALPHABET INC. (US02079K1079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	519	STANY ZJEDNOCZONE	3 373	4 946	0,67%
THALES SA (FR0000121329)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	7 479	FRANCJA	2 550	2 909	0,39%
TOYA S.A. (PLTOYA000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	163 148	POLSKA	1 373	1 395	0,19%
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	101 037	POLSKA	1 807	2 485	0,34%
AUTOZONE INC. (US0533321024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	419	STANY ZJEDNOCZONE	2 184	2 378	0,32%
ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	48 662	POLSKA	1 180	1 800	0,24%
ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	12 623	STANY ZJEDNOCZONE	4 171	4 510	0,61%
ADOBE INC. (US00724F1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 403	STANY ZJEDNOCZONE	2 533	3 125	0,42%
AUTO PARTNER S.A. (PLATPRT00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	125 422	POLSKA	454	1 405	0,19%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	8 768	STANY ZJEDNOCZONE	7 345	9 034	1,23%
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. (PLASSEE00014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 359	POLSKA	406	418	0,06%
STABILUS S.A. (LU1066226637)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	5 719	LUKSEMBURG	1 526	1 772	0,24%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 235	POLSKA	4 490	12 661	1,72%
ALBEMARLE CORP (US0126531013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 531	STANY ZJEDNOCZONE	2 157	2 262	0,31%
R22 S.A. (PLR220000018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	45 775	POLSKA	2 421	2 495	0,34%
SAP SE (DE0007164600)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	5 373	NIEMCY	2 684	2 887	0,39%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			103 389		2 179	1 870	0,25%
MEDIGENE AG (DE000A1X3W00)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	103 389	NIEMCY	2 179	1 870	0,25%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			10 926 933		299 591	411 513	55,90%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			3 689		3 374	3 182	0,43%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED ADR (US01609W1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 689	KAJMAN Y	3 374	3 182	0,43%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			3 689		3 374	3 182	0,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 353	4 514	5 064	0,69%
Obligacje								1 353	4 514	5 064	0,69%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 353	4 514	5 064	0,69%
ARCELIK A.S. (XS1109959467)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	ARCELIK A.S.	TURCJA	2021-09-16	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 166	4 691	0,64%
DS1021 (PL0000106670)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-10-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	353	348	373	0,05%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								198 422	259 685	274 199	37,24%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Obligacje								198 422	259 685	274 199	37,24%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								193 022	251 318	265 986	36,12%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	30 000	29 515	29 316	3,98%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04-25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	7 000	7 033	6 987	0,95%
UPC HOLDING B.V. (XS1629969327)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	UPC HOLDING B.V.	HOLANDIA	2029-06-15	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 603	3 725	0,51%
AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B B.V. (XS1492656787)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B B.V.	HOLANDIA	2025-01-15	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	700	3 063	3 280	0,45%
PETROLEOS MEXICANOS (XS1824424706)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	EUROTLX MARKETS	PETROLEOS MEXICANOS	MEKSYK	2029-02-26	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	900	4 073	4 112	0,56%
ASR NEDERLAND N.V. (XS1700709683)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	ASR NEDERLAND N.V.	HOLANDIA	2027-10-19	4,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	500	2 395	2 519	0,34%
IQVIA INC. (XS2036798150)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	QUOTRIX EXCHANGE	IQVIA INC.	STANY ZJEDNOCZONE	2028-01-15	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	500	2 145	2 302	0,31%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA (XS1428773763)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	EUROTLX MARKETS	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	WŁOCHY	2048-06-08	5,0000% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	600	3 206	3 307	0,45%
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V. (XS1206541366)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V.	HOLANDIA	2030-03-20	3,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	1 000	4 741	5 004	0,68%
UNIBAIL-RODAMCO- WESTFIELD SE (FR0013330529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFIELD SE	FRANCJA	2023-10-25	2,1250% (ZMIENNY KUPON)	452 080,00	10	3 903	4 556	0,62%
AMS AG (XS2195511006)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	AMS AG	AUSTRIA	2025-07-31	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 799	4 967	0,67%
ZF EUROPE FINANCE B.V. (XS2010039894)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	ZF EUROPE FINANCE B.V.	HOLANDIA	2029-10-23	3,0000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	9	4 221	4 347	0,59%
BELFIUS BANK SA/NV (BE0002582600)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	BELFIUS BANK SA/NV	BELGIA	2025-04-16	3,6250% (ZMIENNY KUPON)	904 160,00	3	2 525	2 709	0,37%
WEBUILD SPA (XS1707063589)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	EUROTLX MARKETS	WEBUILD SPA	WŁOCHY	2024-10-26	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	900	2 812	4 106	0,56%
BELDEN INC. (XS1684785345)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	BELDEN INC.	STANY ZJEDNOCZONE	2025-09-15	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 214	4 596	0,62%
NISSAN MOTOR CO., LTD. (XS2228683350)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	NISSAN MOTOR CO., LTD.	JAPONIA	2028-09-17	3,2010% (STAŁY KUPON)	4 520,80	500	2 545	2 618	0,36%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	33 400	34 495	36 202	4,92%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	37 700	36 674	41 021	5,57%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	38 100	40 500	41 398	5,62%
MBANK S.A. (XS1876097715)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	MBANK S.A.	POLSKA	2022-09-05	1,0580% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 372	4 601	0,62%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 000	3 322	3 330	0,45%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC (XS1959498160)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	STANY ZJEDNOCZONE	2024-03-06	3,0210% (STAŁY KUPON)	4 520,80	400	1 738	1 915	0,26%
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH (XS1961852750)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH	AUSTRIA	2026-04-15	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 405	4 579	0,62%
OTP BANK NYRT. (XS2022388586)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2029-07-15	2,8750% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	1 000	4 572	4 789	0,65%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	13 334	15 089	2,05%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07-25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	22 000	23 113	24 611	3,34%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								5 400	8 367	8 213	1,12%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04-27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 600	4 769	4 606	0,63%
SYNTHOS S.A. (XS2348767836)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	MUNICH STOCK EXCHANGE	SYNTHOS S.A.	POLSKA	2028-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 598	3 607	0,49%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								199 775	264 199	279 263	37,93%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						2	-	-382	-0,05%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						2	-	-382	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	23,214,890.94 EUR po kursie walutowym 4.5063500000 PLN	1	-	-377	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	656,239.55 EUR po kursie walutowym 4.5144000000 PLN	1	-	-5	-
Suma:						2	-	-382	-0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					11 734,000	5 417	5 481	0,74%
ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF, ETP, ETF (IE00B66F4759)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES PLC	IRLANDIA	11 734,000	5 417	5 481	0,74%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					175 750,285	23 250	27 229	3,70%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND - MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS EUROPEAN CURRENCIES HIGH YIELD BOND FUND I ACC, O-End- F, SICAV (LU0073255688)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND	LUKSEMBURG	101 001,643	11 690	13 698	1,86%
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI EUR, O-End- F, SICAV (LU0141799097)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND	LUKSEMBURG	74 748,642	11 560	13 531	1,84%
Suma:					187 484,285	28 667	32 710	4,44%

3) Tabele dodatkowe

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			4 769	4 606	0,63%
	Dłużne papiery wartościowe	4 600	4 769	4 606	0,63%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		4 600	4 769	4 606	0,63%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ASSECO POLAND S.A.	3 589	0,49%
GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE SA	5 388	0,73%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	28 786	3,91%
Suma:	37 763	5,13%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-) (Krótka)	-377	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-) (Krótka)	-5	-
DS0726 (PL0000108866)	36 202	4,92%
WS0428 (PL0000107611)	41 398	5,62%
Suma	77 218	10,49%

Bilans

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	736 209	701 942
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 658	7 338
2) Należności	2 883	38 578
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	10 199
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	699 439	618 712
- dłużne papiery wartościowe	279 263	259 632
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 229	27 115
- dłużne papiery wartościowe	-	-
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	18 799	29 184
III. Aktywa netto (I - II)	717 410	672 758
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	-177 347	-165 437
1) Kapitał wpłacony	17 165 479	17 136 501
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 342 826	-17 301 938
V. Dochody zatrzymane	768 351	727 583
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-115 308	-113 239
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	883 660	840 822
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	126 406	110 612
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	717 410	672 758
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	19 754 821,9350	20 143 998,8680
Kategoria A	9 214 391,2690	9 636 232,2290
Kategoria S	8 491 692,9950	8 610 519,2600
Kategoria T	2 048 737,6710	1 897 247,3790
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	34,43	31,72
Kategoria S	37,28	34,35
Kategoria T	40,80	37,57

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

Rachunek wyniku z operacji

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa w (zł))

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	6 742	9 918	4 983
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 954	2 946	955
Przychody odsetkowe	3 391	6 573	3 249
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	397	319	699
Pozostałe	-	80	80
II. Koszty funduszu/subfunduszu	8 812	18 944	9 557
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 496	18 638	9 346
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	88	160	86
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	133	22	21
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	95	124	104
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	8 812	18 944	9 557
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 070	-9 026	-4 574
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	58 632	27 893	-44 203
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	42 838	3 160	-29 037
- z tytułu różnic kursowych	1 290	758	1 015
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 794	24 733	-15 166
- z tytułu różnic kursowych	-1 718	7 552	3 100
VII. Wynik z operacji (V+VI)	56 562	18 867	-48 777
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-	-	-
Kategoria A	2,71	1,26	-1,89
Kategoria S	2,93	1,39	-2,03
Kategoria T	3,23	1,70	-2,13

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wynik z operacji przypadający na poszczególne typy jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy, został obliczony jako zmiana wartości w aktywach netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa w okresach porównawczych obliczono w następujący sposób:

Dla każdego dnia wyceny z podanego okresu obliczone zostały zmiany w aktywach netto na poszczególne typy jednostek uczestnictwa oraz analogiczne zmiany w wartościach kapitału. Różnica tych dwóch wartości na każdy dzień wyceny stanowi dzienny wynik z operacji dla danego typu jednostki. Obliczony w ten sposób wynik z operacji na dany typ jednostki podzielony został przez liczbę jednostek uczestnictwa przypadającą na dany dzień wyceny. Suma obliczonych w ten sposób ilorazów stanowi wynik z operacji przypadający na kategorię jednostek uczestnictwa.

Zestawienie zmian w aktywach netto

(w tysiącach złotych, z wyjątkiem liczby (w szt.) i wartości jednostek uczestnictwa (w zł))

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	672 758		743 779	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	56 562		18 867	
a) przychody z lokat netto	-2 070		-9 026	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	42 838		3 160	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 794		24 733	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	56 562		18 867	
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)	-11 910		-89 888	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	28 978		22 084	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-40 888		-111 972	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	44 652		-71 021	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	717 410		672 758	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	688 649		643 072	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	338 148,0070		713 293,0490	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	759 988,9670		2 286 740,7810	
Saldo zmian	-421 840,9600		-1 573 447,7320	
Kategoria S				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	494 834,7610		512 911,6380	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	613 661,0260		1 961 337,0150	
Saldo zmian	-118 826,2650		-1 448 425,3770	
Kategoria T				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	201 387,4280		207 670,6850	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	49 897,1360		281 596,6450	
Saldo zmian	151 490,2920		-73 925,9600	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	447 937 244,0040		447 599 095,9970	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	438 722 852,7350		437 962 863,7680	
Saldo zmian	9 214 391,2690		9 636 232,2290	
Kategoria S				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	237 498 671,2340		237 003 836,4730	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	229 006 978,2390		228 393 317,2130	
Saldo zmian	8 491 692,9950		8 610 519,2600	
Kategoria T				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	67 924 012,2770		67 722 624,8490	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	65 875 274,6060		65 825 377,4700	
Saldo zmian	2 048 737,6710		1 897 247,3790	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (*)	-		-	
Kategoria A	9 214 391,2690		9 636 232,2290	
Kategoria S	8 491 692,9950		8 610 519,2600	
Kategoria T	2 048 737,6710		1 897 247,3790	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	31,72		30,47	
Kategoria S	34,35		32,96	
Kategoria T	37,57		35,87	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	-		-	
Kategoria A	34,43		31,72	
Kategoria S	37,28		34,35	
Kategoria T	40,80		37,57	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-		-	
Kategoria A	8,54%		4,10%	
Kategoria S	8,53%		4,22%	
Kategoria T	8,60%		4,74%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-		-	
Kategoria A	31,90	2021/01/04, 2021/02/26	23,56	16.03.2020
Kategoria S	34,54	2021/01/04, 2021/02/26	25,49	16.03.2020
Kategoria T	37,78	2021/01/04, 2021/02/26	27,77	16.03.2020

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	-	-	-	-	-
Kategoria A	34,72	28.06.2021	31,85	29.12.2020	
Kategoria S	37,60	28.06.2021	34,48	29.12.2020	
Kategoria T	41,15	28.06.2021	37,72	29.12.2020	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-	-
Kategoria A	34,43	30.06.2021	31,72	30.12.2020	
Kategoria S	37,28	30.06.2021	34,35	30.12.2020	
Kategoria T	40,80	30.06.2021	37,57	30.12.2020	
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):	2,58%		2,95%		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,49%		2,90%		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-		
Oplaty dla depozytariusza	0,03%		0,02%		
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-		
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-		

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu, z wyjątkiem procentowej zmiany wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, zostały policzone w skali całego roku.

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

** Procentowy udział kosztów Subfunduszu, w tym koszty pokrywane przez Towarzystwo, w średniej wartości aktywów netto.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego

Noty objaśniające

Nota 1. Polityka rachunkowości

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r., poz. 217 t.j. z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859, dalej „Rozporządzenie”).

W sprawozdaniu jednostkowym ujawniono wymagane przepisami Rozporządzenia pozycje, których wartość jest większa niż 0,00 zł.

Sprawozdanie zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Prezentowane kwoty, z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa, wartości aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa oraz wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa, podane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na kategorię jednostek uczestnictwa i wyniku z operacji na kategorię jednostek uczestnictwa podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł). Liczba jednostek uczestnictwa została podana z dokładnością do 0,001 sztuki.

2. Zmiany zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian zasad ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zasady ujmowania w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

a) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu:

- na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą oraz
- 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.

b) Środki pieniężne ewidencjonuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny, a także w walucie, w której są wyrażone. Depozytariusz prowadzi na rzecz Funduszy rachunki bankowe: inwestycyjny, nabyć i odkupień. Rachunek inwestycyjny służy do ewidencji operacji z bieżącej działalności Subfunduszu. Rachunek nabyć służy do gromadzenia środków pieniężnych z tytułu wpłat pod zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Rachunek odkupień służy do ewidencji środków pieniężnych wysyłanych do uczestników Subfunduszu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Na wniosek Funduszu Depozytariusz otwiera dodatkowo rachunek nabyć tzw. wielofunduszowy do gromadzenia środków w ramach oferowanego programu PPE (Rachunek Nabyć PPE).

Rachunek Nabyć PPE służy do gromadzenia środków pieniężnych z tytułu wpłat pod zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa Funduszu w ramach programu PPE przed ich alokacją na rachunki nabyć poszczególnych Subfunduszy.

Wpłaty dokonywane na Rachunek Nabyć PPE są alokowane przez agenta transferowego na poszczególne Subfundusze zgodnie z umowami PPE. Na koniec każdego Dnia roboczego D agent transferowy przekazuje raport z wygenerowanych dyspozycji przelewów wpłat uzgodnionych z Rachunku Nabyć PPE na rachunki nabyć poszczególnych Subfunduszy. Na podstawie tego raportu w wycenie za dzień D rozksięgowywane są środki na wskazane Subfundusze parasola Santander FIO. Pozostała część środków zgromadzonych na Rachunku Nabyć PPE, która oczekuje na uzgodnienie z listą składek przez agenta transferowego, ewidencjonowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE z wykorzystaniem aktualizowanego z miesięczną częstotliwością klucza podziałowego (Klucz Podziałowy PPE). Wpłaty dokonywane na Rachunek Nabyć PPE są alokowane przez agenta transferowego na poszczególne Subfundusze zgodnie z umowami PPE. Do tego czasu zgromadzone na Rachunku Nabyć PPE środki są ewidencjonowane w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE z wykorzystaniem aktualizowanego z miesięczną częstotliwością klucza podziałowego (Klucz Podziałowy PPE). Klucz Podziałowy PPE stosowany w miesiącu M+1 obliczany jest w drugim Dniu roboczym miesiąca M+1 jako udział kapitału wpłaconego w ramach umów PPE w miesiącu M do poszczególnych Subfunduszy oferujących PPE w łącznym kapitale wpłaconym w miesiącu M do Funduszu w ramach umów PPE, z wyłączeniem kapitału wpłaconego do poszczególnych subfunduszy z tytułu realizacji zmian. W pierwszym miesiącu funkcjonowania Rachunku Nabyć PPE zgromadzone na Rachunku Nabyć PPE środki są ewidencjonowane w księgach rachunkowych Subfunduszy oferujących PPE według najbardziej aktualnej, znanej Towarzystwu struktury zgromadzonych środków w ramach umów PPE. Pożytki od dodatniego salda Rachunku Nabyć PPE alokowane są na poszczególne subfundusze z zastosowaniem obowiązującego Klucza Podziałowego PPE. .

c) Nabywanie i zbywanie składników lokat przez Subfundusz:

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie (z wyjątkiem Subfunduszu, którego zapisy statutowe mówią, że prowizje maklerskie nie są kosztem Subfunduszu i są pokrywane przez TFI). Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem otrzymania przez Subfundusz do godziny 23:00 w dacie zawarcia umowy prawidłowego potwierdzenia zawarcia transakcji. W przypadku, gdy Subfundusz do godziny 23:00 w dacie zawarcia umowy otrzyma potwierdzenie zawarcia transakcji, które będzie zawierać jej błędne parametry, Subfundusz ujmie w dacie zawarcia umowy w księgach rachunkowych nabycie albo zbycie składników lokat pod warunkiem otrzymania do godz. 9:30 w dniu następującym po dniu zawarcia umowy prawidłowego potwierdzenia transakcji. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży papieru wartościowego w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku papieru wartościowego wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).

d) Należna dywidenda

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 tego prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. W przypadku kwitów depozytowych i innych instrumentów finansowych o charakterze podobnym do akcji należną dywidendę ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu otrzymania wiarygodnej informacji o wartości wypłacanej dywidendy. Warunkiem uznania dywidendy za należną jest fakt jej zatwierdzenia przez uprawniony organ emitenta oraz ustalenia jej kwoty.

Podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła. W sytuacji wystąpienia różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, Subfundusz ewidencjonuje należności z tytułu tej różnicy. Fundusz za pośrednictwem Depozytariusza występuje do izb skarbowych poszczególnych krajów z wnioskiem o zwrot nadpłaconego podatku. Jeżeli na moment ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych istnieje niepewność co do możliwości otrzymania przez Subfundusz zwrotu różnicy pomiędzy stawką podatku stosowaną u źródła, a stawką podatku obowiązującą na podstawie podpisanych przez Rzeczpospolitą Polską umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (dalej: „Zwrot”), wówczas podatek od należnej dywidendy z tytułu posiadanych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu ujmowany jest jako koszt w dniu ujęcia dywidendy w księgach rachunkowych, w wysokości podatku pobranego u źródła, a na należność z tytułu potencjalnego Zwrotu tworzy się odpis aktualizujący w pełnej wysokości. Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tego tytułu następuje w dniu wpływu środków ze Zwrotu na rachunek Subfunduszu.

e) Przysługujące prawo poboru

Przysługujące 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 nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

f) Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu, a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży.

g) Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia transakcji (kontrakt forward walutowy). Gdy wartość godziwa kontraktu jest:

- dodatnia, kontrakt ujmowany jest w aktywach bilansu;
- ujemna, kontrakt ujmowany jest w pasywach bilansu.

Przy częściowym zamknięciu kontraktu forward zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartej transakcji mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

Transakcje zawarte na walutach, których rozliczenie nastąpi nie później niż w dacie spot dla pary walut będących przedmiotem transakcji, traktuje się jak kontrakty walutowe. Transakcje takie, w dniu ich zawarcia ujmuje się w wycenie Subfunduszu według wartości księgowej równej zero, natomiast wynik na kontrakcie odnosi się w różnicę kursową przy czym do dnia rozliczenia wycenia się je po średnim kursie podawanym przez Narodowy Bank Polski.

h) Zobowiązania i należności Subfunduszu z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS, a także zobowiązania i należności powstałe w wyniku częściowego zamknięcia kontraktu IRS mogą być kompensowane w przypadku, gdy:

- Subfundusz posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty tych zobowiązań i należności;
- Subfundusz zamierza rozliczyć transakcję w kwocie netto poddanych kompensacie zobowiązań i należności lub jednocześnie takie należności wyłączyć z ksiąg rachunkowych, a zobowiązanie finansowo rozliczyć.

W przypadku wybranego sposobu wyceny IRS na Dzień Wyceny Subfundusz ujmuje należności i zobowiązania z tytułu płatności bieżących kuponów wynikających z zawartych transakcji IRS – w wysokości pełnej płatności odsetek – w dniu zakończenia okresu odsetkowego.

i) Kontrakty terminowe futures ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu zawarcia kontraktu. Wycena kontraktów futures dokonywana jest codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Kontrakt terminowy futures wykazywany jest w wartości księgowej równej zero, przy czym zmiana wartości wyceny kontraktu odbywa się poprzez rozliczenie pozycji należności - kontrakty terminowe. Dokonywane codziennie dodatnie lub ujemne rozrachunki z tytułu zmiany wyceny kontraktów terminowych odzwierciedlają stan na rachunku depozytu zabezpieczającego. Zmiana wyceny kontraktu futures prezentowana jest w wyniku z operacji w pozycji Zrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe. Wynik z transakcji na kontrakcie futures odnoszony jest na rachunek depozytu zabezpieczającego poprzez rozliczenie rozrachunków. Wynik zamknięcia kontraktu ujmowany jest w rachunku wyniku z operacji w pozycji Zrealizowany zysk/strata z inwestycji – kontrakty terminowe.

j) Prowizja maklerska zapłacona przy zbyciu składnika lokat obniża wynik ze sprzedaży danej lokaty.

k) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

l) Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu zbytem składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Rozchodowaniu podlegają wyłącznie papiery pochodzące z transakcji kupna, których dzień rozliczenia kupna przypada najpóźniej na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży. Metody tej nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

m) Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat obejmuje udział zrealizowanych różnic kursowych w transakcjach zbycia składników lokat.

n) Przyrost wartości dłużnych papierów wartościowych w okresie między ostatnim ich notowaniem a dniem wykupu obliczany przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej powiększa niezrealizowany zysk/stratę z wyceny lokat.

o) Przychody z lokat

Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta oraz odpisy dyskonta, dodatnie odsetki od rachunków bankowych Subfunduszu oraz od depozytu zabezpieczającego kontrakty terminowe. W pozostałe przychody Subfunduszu zalicza się odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości papierów wartościowych wycenianych za pomocą odpowiedniego modelu wyceny lub przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

p) Koszty Subfunduszu

Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności koszty limitowane, koszty nielimitowane, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe, do których zalicza się odsetki naliczone oraz zapłacone z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, amortyzację premii oraz odpisy aktualizujące wartość papierów wartościowych z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz oraz z tytułu ujemnego oprocentowania lokat i rachunków bankowych rozlicza się w czasie, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Katalog kosztów limitowanych i nielimitowanych pokrywanych z aktywów Subfunduszu został szczegółowo opisany w notce 11. Koszty Subfunduszu są pokrywane zgodnie z umowami, na podstawie których Subfundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa i decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej.

- q) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa. 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 w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

4. Metody wyceny aktywów Subfunduszu oraz ustalania jego zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny (którym zgodnie z zapisami statutu Funduszu jest każdy dzień od poniedziałku do piątku, w którym odbywają się regularne sesje na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A.) oraz na dzień bilansowy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- 2) Wycena składników lokat notowanych na rynku aktywnym.

a) Rynek aktywny jest to dowolny rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- cenę są podawane do publicznej wiadomości, przy czym przyjmuje się że udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg spełnia to kryterium,

pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg.

Przez jednorodność, o której mowa w pkt 2a) ppkt a) powyżej należy rozumieć posiadanie przez instrument finansowy kodu ISIN. Badanie aktywności rynku odbywa się w cyklu miesięcznym dla każdego papieru wartościowego odrębnie w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Dla każdego rynku zorganizowanego wyznacza się statystykę aktualizacji kursu. Jest to liczba dni w miesiącu, w którym zawarto choć jedną transakcję (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżnienia transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie transakcje sesyjne) na danym papierze lub pojawiła się przynajmniej 1 para ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży na zamknięcie nie różni się od najlepszej oferty kupna na zamknięcie o więcej niż 4%. Jeżeli zachodzi co najmniej jeden z warunków:

- statystyka aktualizacji kursu ma wartość co najmniej 1,
- dany instrument ma charakter dłużny i jednocześnie od daty pierwszego notowania tego instrumentu na rynku zorganizowanym upłynął co najmniej miesiąc lub od daty emisji upłynęły co najmniej 3 miesiące,

to przyjmuje się, że dany papier jest notowany na Rynku aktywnym i wyceniany jest przez okres jednego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na Rynku aktywnym. W przeciwnym razie papier wyceniany jest w trakcie kolejnego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla składników lokat nienotowanych na Rynku aktywnym, do momentu, w którym wystąpi warunek a) wskazany powyżej, pozwalający na zastosowanie wyceny zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na Rynku aktywnym.

- b) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Rynku aktywnym, jego Wartością godziwą jest kurs ustalony na Rynku głównym. Wyboru Rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego o ile dalej jest ujmowany w księgach rachunkowych.

Rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland (TBS) jest TBS, a w przypadku innych papierów wartościowych rynek wybrany na podstawie kryterium wolumenu obrotu na danym papierze wartościowym.

Rynkiem głównym dla papierów dłużnych, dla których wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najwyżej 5 na każdym z rynków aktywnych zostaje rynek transakcji bezpośrednich.

Zasady wyboru rynków dla składników lokat, dla których wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najmniej 6.

Rynkiem głównym dla papierów dłużnych podlegających obrotowi na rynku innym niż zorganizowany zostaje w pierwszej kolejności rynek zorganizowany. W dalszej kolejności dopuszcza się przyjęcie rynku innego niż zorganizowany (rynek międzybankowy, jeśli dla danego papieru dłużnego serwis informacyjny Bloomberg publikuje cenę Bloomberg Generic Price).

Wyboru rynku głównego dokonuje się spośród rynków aktywnych, na podstawie najwyższego wolumenu obrotu odnotowanego w całym poprzednim miesiącu kalendarzowym. Gdy istnieje możliwość jednoznacznego rozróżnienia transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie wolumen transakcji sesyjnych na danym składniku lokat na danym Rynku aktywnym. Podczas wyboru Rynków głównych nie są uwzględniane rynki uznawane za nierozpoznane, to znaczy takie, dla których utrudniony jest dostęp do wiarygodnych danych, lub dostępne dane nie spełniają kryteriów jakościowych. Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem prowadzi listę takich rynków.

W przypadku braku możliwości ustalenia Rynku głównego w oparciu o wskazane wyżej kryteria stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania, tj.:

- Rynek główny przyjęty w poprzednim miesiącu kalendarzowym lub rynek wybrany na podstawie wolumenu obrotu z ostatniego miesiąca kalendarzowego pozwalającego dokonać wyboru, lub
- czas wyznaczenia na rynku pierwszej pary ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży na zamknięcie nie różni się od najlepszej oferty kupna na zamknięcie o więcej niż 4% - za Rynek główny wybiera się ten Rynek aktywny, na którym oferty były dostępne wcześniej, lub
- średnia kwadratów różnic pomiędzy najlepszymi ofertami sprzedaży i kupna, wyznaczonymi na rynku, na koniec każdego dnia poprzedniego miesiąca, w którym taka para ofert wystąpiła - za Rynek główny wybiera się rynek, dla którego ta wartość jest najmniejsza.

Na potrzeby wyznaczania Rynku Aktywnego i Rynku Głównego papier wartościowy jest uznawany jako papier nowej emisji, gdy jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym powyżej. Dla papieru wartościowego nowej emisji (z wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych drugiej transzy tej samej emisji, dla których zasady opisano poniżej) Rynki aktywne i główne ustala się w oparciu o powyższe kryteria wyboru dla poszczególnych rynków, przyjmując, że wartość statystyki aktualizacji kursu wynosi co najmniej 6, w terminie:

- począwszy od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego, lub

- b) w trakcie miesiąca, w dniu, w którym ukazują się dane rynkowe pozwalające dokonać wyboru rynków. Wybór rynku dokonywany jest w oparciu o dane z tego dnia.
- c) Wartość godziwą składników lokat notowanych na Rynku aktywnym (w szczególności: akcji, warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, listów zastawnych; dłużnych papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych bez uwzględnienia prawa do zamiany, chyba że jest dostępna wartość godziwa tego prawa; certyfikatów inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, kontraktów terminowych futures) wyznacza się – ze względu na godziny zamknięcia Rynków aktywnych zagranicznych, na których może lokować Subfundusz - według kursów dostępnych o godzinie 23:00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w następujący sposób:
- 1) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na zorganizowanym Rynku aktywnym - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu 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.
W szczególności:
 - a) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia, przyjmuje się ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych, dostępny o godzinie 23:00.
 - b) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia przyjmuje się ostatnią cenę transakcyjną dostępną o godzinie 23:00.
 - c) W przypadku papierów notowanych w systemie notowań jednolitych przyjmuje się ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego dostępny o godzinie 23:00.
 - 2) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na zorganizowanym Rynku aktywnym, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, a także na rynku międzybankowym, jeśli dla danego papieru dłużnego serwis informacyjny Bloomberg publikuje cenę Bloomberg Generic Price - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na Rynku aktywnym, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu 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.
W takim przypadku obowiązują następujące kryteria:
 - a) kurs fixingowy wyznaczany na rynku Treasury BondSpot Poland;
 - b) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z BGN o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%;
 - c) średnia arytmetyczna z najlepszych ofert kupna i sprzedaży na zamknięcie z Rynku głównego podanych o godzinie 23:00 w Dniu Wyceny i obowiązujących na ten dzień o ile najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%;
 - d) kurs wyznaczony zgodnie z zasadami przewidzianymi w pkt 5.2.1 z Alternatywnego Rynku Aktywnego, na którym kurs został wyznaczony w Dniu Wyceny przy istotnym wolumenie obrotu;
 - e) kurs przyjęty w poprzednim Dniu Wyceny.
 Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium.
Progi wolumenu ustalane są w cyklach miesięcznych dla każdego papieru wartościowego odrębnie, w oparciu o informacje o zawartych transakcjach na Rynku Głównym, regularnie podawanych do publicznej wiadomości, w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego, jako 30% średniej z dziennych wolumenów odnotowanych w poprzednim miesiącu zaokrąglonej do liczby całkowitej.
- 3) Wycena składników lokat nienotowanych na rynku aktywnym
- Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- a) listów zastawnych, obligacji, bonów skarbowych, bonów pieniężnych oraz pozostałych dłużnych papierów wartościowych za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne, o których mowa w ppkt i) poniżej – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Subfunduszu. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania wartości przyszłych przepływów pieniężnych, dopuszcza się wycenę na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny pod warunkiem, że wycena z tego źródła odzwierciedla wartość godziwą instrumentu,
 - b) depozytów bankowych – według wartości nominalnej z uwzględnieniem odsetek obliczanych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - c) jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według wartości godziwej ustalonej jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonych przez instytucję wspólnego inwestowania do godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na wartość godziwą powstałych między datą ogłoszenia a dniem wyceny. W przypadku zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wyceny dokonuje się po ostatnim dostępnym kursie skorygowanym o zmianę benchmarku, innego indeksu uzgodnionego z depozytariuszem lub innej wartości referencyjnej.
 - d) akcji i kwitów depozytowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym – w przypadku, gdy nabyto akcje lub kwity depozytowe spółki, której akcje/kwity depozytowe tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, akcje/kwity depozytowe te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia akcji lub kwitów depozytowych spółki, której akcje / kwity depozytowe tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym - po cenie zapisu powiększonej o obowiązkowe koszty i opłaty.
 - e) praw poboru – według wartości godziwej, o której mowa w pkt 8), w szczególności w przypadku podania do publicznej wiadomości ceny akcji nowej emisji prawo poboru wyceniane jest według wartości teoretycznej,
 - f) praw do akcji i praw do nowej emisji oraz innych praw, których konstrukcja odpowiada prawom do akcji lub do nowej emisji – w przypadku, gdy nabyto prawa do akcji lub prawa do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się według ceny tej akcji na jej rynku głównym. W przypadku nabycia praw do akcji lub praw do nowej emisji spółki, której akcje tego samego typu nie są notowane na rynku aktywnym, prawa te wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa (zarówno przy zapisie

- podstawowym, jaki i dodatkowym uwzględniana jest wartość praw poboru), 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, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową,
- g) instrumentów pochodnych – wycenia się według wartości godziwej o której mowa w pkt 8), z uwzględnieniem czynników wpływających na wycenę danego typu instrumentu pochodnego. W szczególności mogą to być: cena instrumentu bazowego i jej zmienność, termin wykonania instrumentu pochodnego, stopy procentowe i ich zmienność, przepływy pieniężne wynikające z instrumentu pochodnego, a także inne czynniki właściwe istocie kontraktu stanowiącego instrument pochodny,
- h) dłużnych papierów wartościowych zawierających wbudowane instrumenty pochodne – w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość jest wyznaczana przy zastosowaniu modelu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego. Jeżeli wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, to wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczone w oparciu o modele odpowiednie dla poszczególnych instrumentów pochodnych. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny, wbudowany instrument pochodny lub cały instrument (w zależności od dostępności danych) mogą być wyceniane na podstawie oszacowania wartości przez renomowany serwis informacyjny,
- i) składników lokat innych niż wymienione w punktach a)-h) – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności określone w pkt 8).
- 4) W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
- 5) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy kupna transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia. Na dzień rozliczenia cena nabycia służy do wyliczenia skorygowanej ceny nabycia.
- 6) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym do dnia rozliczenia umowy sprzedaży zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wykazuje się w cenie sprzedaży, która stanowi cenę skorygowaną.
- 7) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na rynku aktywnym, a w przypadku gdy nie są notowane na rynku aktywnym – w walucie, w której są denominowane, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty euro.
- 8) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą przyjmuje się wartość wyznaczoną poprzez:
- a) oszacowanie wartości składnika aktywów przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
 - b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika aktywów, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Rynku aktywnego,
 - c) oszacowanie wartości składnika aktywów za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
 - d) oszacowanie wartości składnika aktywów, dla którego nie istnieje Rynek aktywny, na podstawie publicznie ogłoszonej na Rynku aktywnym ceny nierzóniętego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- 9) Wartość aktywów netto dla poszczególnych typów jednostek obliczana jest w następujący sposób: WAN A (wartość aktywów netto dla jednostek typu A) jest to WAN A z poprzedniego dnia wyceny powiększona o obroty na kapitałach dotyczących typu jednostki A oraz o udział jednostek typu A we wzroście lub spadku wartości aktywów (bez uwzględniania bieżących kosztów limitowanych), pomniejszona o koszty według odpowiedniej stawki opłaty za zarządzanie dla danego typu jednostki za dzień od ostatniego dnia wyceny do dnia bieżącego. Analogicznie obliczana jest WAN dla pozostałych typów jednostek.

5. Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego wymaga od Towarzystwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są na podstawie dostępnych danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Aktualizacje szacunków są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli aktualizacja dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli aktualizacja wpływa zarówno na bieżący, jak i na przyszłe okresy.

Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Subfundusz, zdyskontowaną za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą Subfundusz stosował dotychczas przeszacowywany papier. Odpis aktualizujący wartość papieru z tytułu trwałej utraty jego wartości jest rozpoznawany w danym Dniu Wyceny wyłącznie w sytuacji zaistnienia obiektywnych dowodów potwierdzających, że pomiędzy początkowym ujęciem w księgach Subfunduszu danego papieru a danym Dniem Wyceny wystąpiło zdarzenie mające wpływ na wysokość oczekiwanych przepływów pieniężnych z papieru, które mogą być wiarygodnie określone. Do obiektywnych dowodów, które mogą świadczyć o utracie wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się w szczególności:

- a) dotychczasowe i bieżące niedotrzymywanie warunków umowy przez emitenta papieru wartościowego (zaleganie bądź niespłacanie odsetek lub kapitału);
- b) istotne trudności finansowe emitenta papieru wartościowego, skutkujące wzrostem ryzyka kredytowego, w szczególności złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości, naruszenie kowenantów, wypowiedzenie umów kredytowych, utworzenie istotnych odpisów;
- c) zanik rynku aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;
- d) przyznanie emitentowi papieru wartościowego przez obligatariusza (ze względów ekonomicznych lub prawnych, wynikających z trudności finansowych emitenta) udogodnienia, którego w innym przypadku obligatariusz by nie udzielił, w szczególności wydłużenie okresu spłaty, zmiana warunków kowenantów, obniżenie oprocentowania;
- e) wysokie prawdopodobieństwo likwidacji, upadłości lub innej reorganizacji finansowej emitenta papieru wartościowego, rozpoczęcie postępowań sądowych w tym zakresie;

- f) uprzednie dokonanie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości danego papieru wartościowego;
 - g) wystąpienie w otoczeniu, w którym emitent składnika aktywów finansowych prowadzi działalność, niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, w szczególności zmiany prawne uniemożliwiające emitentowi działalność;
 - h) stwierdzenie występowania istotnych różnic między wyceną składnika aktywów finansowych a wyceną aktywów finansowych o podobnej charakterystyce.
- Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu w trybie dziennym testuje wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na Rynku aktywnym pod kątem możliwości utraty ich wartości. W tym celu w szczególności:

- a) monitoruje dostępne informacje w wyżej wymienionym zakresie, dostępne w wiarygodnych serwisach informacyjnych Infostrefa, strony spółek niepublicznych, oraz serwis informacyjny Bloomberg,
- b) dokonuje niezależnej wyceny za pomocą odpowiedniego modelu wyceny dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na Rynku aktywnym wyemitowanych przez emitentów, których działalność zgodnie z procedurami operacyjnymi została uznana jako o obniżonej wiarygodności (rating co najwyżej na poziomie B-).

W przypadku wystąpienia odchylenia co najmniej 5% pomiędzy wartością papieru otrzymaną w wyniku wyceny modelowej a jego wyceną w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych po konsultacji z Depozytariuszem przekazuje TFI informację o możliwości podjęcia decyzji o konieczności wykonania odpisu aktualizującego wartość papieru z tytułu trwałej utraty jego wartości. Decyzję w zakresie wykonania takiego odpisu podejmuje TFI.

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze z szacunków zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

a) Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Wszystkie modele wyceny są testowane i zatwierdzane przed użyciem. W modelach wyceny wykorzystywane są dane dotyczące wycenianych instrumentów i instrumentów podobnych możliwe do zaobserwowania na rynkach zorganizowanych, a także kwotowania i dane transakcyjne z rynku międzybankowego podane przez serwis Bloomberg. W przypadku ich braku Towarzystwo korzysta z oszacowań polegających m.in. na przyjęciu spreadu kredytowego na poziomie odpowiadającym papierom wartościowym innego emitenta lub jego korektę w oparciu o zmianę ratingu wewnętrznego wyznaczonego w oparciu o dane finansowe.

b) Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

Na każdy Dzień Wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli przesłanki takie istnieją, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu szacunków. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnemu przeglądowi.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku składniki lokat Subfunduszu nie zostały wycenione w sposób inny niż na podstawie kursu ustalonego na aktywnym rynku.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

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. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpi do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 r.

Istotną zmianą wprowadzoną wyżej wymienionym aktem prawnym jest metoda wyceny niepłynnych papierów wartościowych. Wycena ta dokonywana będzie zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością godziwą przy zastosowaniu modelu wyceny opartego na danych obserwowalnych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub na danych nieobserwowalnych (poziom 3 wartości godziwej).

W związku z powyższym w Polityce Rachunkowości Subfunduszu zmieniły się kryteria aktywności rynku. Od 1 lipca 2021 roku przez Rynek aktywny należy rozumieć rynek zgodnie z definicją przedstawioną w Rozporządzeniu pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg. Przez jednorodność, o której mowa w definicji, należy rozumieć posiadanie przez instrument finansowy kodu ISIN.

Badanie aktywności rynku odbywa się w cyklu miesięcznym dla każdego papieru wartościowego odrębnie w okresie od pierwszego, do ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego. Dla każdego rynku zorganizowanego wyznacza się statystykę aktualizacji kursu. Jest to liczba dni w miesiącu, w którym zawarto choć jedną transakcję (w przypadku istnienia możliwości jednoznacznego rozróżnienia transakcji sesyjnych i pakietowych w analizie uwzględnia się jedynie transakcje sesyjne) na danym papierze lub pojawiła się przynajmniej 1 para ofert, dla której najlepsza oferta sprzedaży nie różni się od najlepszej oferty kupna o więcej niż 4%. Jeżeli zachodzi co najmniej jeden z warunków:

- a) statystyka aktualizacji kursu ma wartość co najmniej 1,
- b) dany instrument ma charakter dłużny, nie jest listem zastawnym, i jednocześnie od daty pierwszego notowania tego instrumentu na rynku zorganizowanym upłynął co najmniej miesiąc lub od daty emisji upłynęły co najmniej 3 miesiące,

to przyjmuje się, że dany papier jest notowany na rynku aktywnym i wyceniany jest przez okres jednego miesiąca zgodnie z zasadami przyjętymi dla lokat notowanych na rynku aktywnym. W przeciwnym razie papier wyceniany jest w trakcie kolejnego miesiąca metodą modelową, która nie ulega zmianie.

W przypadku Subfunduszu metoda modelowa wyceny aktywów wynikająca ze zmian wprowadzonych ww. Rozporządzeniem zmieniającym ma zastosowanie do poniższych składów lokat:

- akcje

- dłużne papiery wartościowe
- kwity depozytowe
- instrumenty pochodne
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

Szczegółowe szacunki wpływu zmian Rozporządzenia na wycenę składników lokat oraz na Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zaprezentowano w pkt. F Informacji dodatkowej.

Nota 2.**Należności funduszu**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Należności	2 883	38 578
Z tytułu zbytych lokat	842	37 681
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	12
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	121	-
Z tytułu dywidend	757	235
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1 163	650
- należności z tytułu depozytu zabezpieczającego instrumenty pochodne	1 060	650

Nota 3.**Zobowiązania funduszu**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania	18 799	29 184
Z tytułu nabytych aktywów	406	23 845
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	15 005	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	382	2 840
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	634	110
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	725	628
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	-	-
Pozostałe składniki zobowiązań	1 647	1 761
- zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu opłaty za zarządzanie	1 459	1 626

Nota 4.**Struktura środków pieniężnych funduszu**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2021		31.12.2020	
	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	-	6 658	-	7 338
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	-	6 658	-	7 338
EUR	-	-	380	1 752
PLN	6 658	6 658	5 586	5 586

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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	-	6 423	-	3 955
CHF	-	1	7	30
CZK	-	-	84	15
DKK	-	-	17	11
EUR	61	277	73	337
GBP	14	74	29	149
HUF	-	-	1 246	16
PLN	5 812	5 812	3 217	3 217
USD	69	259	48	180

Nota 5. Ryzyka

(1) Ryzyko stopy procentowej

- (1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2021	31.12.2020
	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	256 379	222 209
Dłużne papiery wartościowe	256 379	222 209
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	-	10 199
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	256 379	232 408

- (1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2021	31.12.2020
	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	22 884	37 423
Dłużne papiery wartościowe	22 884	37 423
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Zobowiązania	-	-
Suma:	22 884	37 423

(2) Ryzyko kredytowe

- (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy, w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią w okresie porównawczym powyżej 5% wartości aktywów Subfunduszu, w okresie sprawozdawczym powyżej 10%.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	288 804	315 747
Środki na rachunkach bankowych	6 658	7 338
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	10 199
Należności	2 883	38 578
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	279 263	259 632
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe	198 327	186 253
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	198 327	186 253
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	198 327	186 253

(3) Ryzyko walutowe**(3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym**

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	262 116	181 443
Środki na rachunkach bankowych	-	1 752
Należności	185	79
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	234 320	152 496
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 229	27 115
Zobowiązania	382	23 845

(4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, jednym z zadań realizowanych w ramach zarządzania aktywami Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności.

W zależności od sytuacji rynkowej niektóre lokaty Subfunduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

(5) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko oraz źródła jej pochodzenia

Dla Subfunduszu Towarzystwo na dzień bilansowy oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody zaangażowania zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2103). Na podstawie Rozporządzenia całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie może w żadnej chwili przekraczać wartości aktywów netto funduszu. Całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego jest obliczana zgodnie zapisami Rozporządzenia, przy zastosowaniu metody zaangażowania, dla każdego Subfunduszu odrębnie.

Subfundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując lokat w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a także w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Subfundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia, w tym, w celu regulowania zobowiązań, środki płynne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń odnośnie ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji.

W przypadku braku wskazanych powyżej instrumentów wpływających na wartość całkowitej ekspozycji funduszu inwestycyjnego otwartego lub stosowania ich wyłączenie do zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z posiadanych instrumentów wynosi ona 0% wartości aktywów netto danego Subfunduszu.

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. najniższa, najwyższa oraz średnia wartość całkowitej ekspozycji funduszu inwestycyjnego otwartego, wyznaczona przy zastosowaniu metody zaangażowania w podziale na poszczególne Subfundusze, które istniały w tym okresie, wyniosła:

Subfundusz	Całkowita ekspozycja funduszu inwestycyjnego otwartego obliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania		
	Średnia	Najniższa	Najwyższa
Santander Zrównoważony	1,63%	0,15%	7,34%

Całkowita ekspozycja Subfunduszu ekspozycja utrzymywana jest na istotnie niższym poziomie niż maksymalny możliwy, a potencjalnym źródłem ją zwiększającym są instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe, transakcje refinansujące z wykorzystaniem papierów wartościowych oraz potencjalnie instrumenty pochodne w formie kontraktów terminowych typu futures na indeksy akcji.

Nota 6
Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2021								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-377	-23 214 890,94	28.07.2021	-23 214 890,94	28.07.2021	28.07.2021
Forward EUR/PLN, 2021.07.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-656 239,55	28.07.2021	-656 239,55	28.07.2021	28.07.2021
Suma:					-23 871 130,49				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2020								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
FORWARD, WALUTA EUR, 2021- 01-13	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	(2 440)	86 533,00	2021-01-13	19 277 633,99 EUR	2021-01-13	2021-01-13
FORWARD, WALUTA EUR, 2021- 01-13	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-143	4 825,00	2021-01-13	1 076 487,82 EUR	2021-01-13	2021-01-13
FORWARD, WALUTA EUR, 2021- 01-13	krótka	forward	zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-256	8 397,00	2021-01-13	1 874 923,36 EUR	2021-01-13	2021-01-13
Suma:					99 755,00				

Nota Nr 7**Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu lub drugiej strony do odkupu**

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	10 199
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz/subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz/subfundusz praw własności i ryzyk	-	10 199
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	15 005	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	15 005	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota Nr 8**Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy.

Nota 9.**Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2021		31.12.2020	
	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	-	736 209	-	701 942
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	6 658	-	7 338
PLN	6 658	6 658	5 586	5 586
EUR	-	-	380	1 752
2) Należności	-	2 883	-	38 578
DKK	27	16	27	17
EUR	34	157	13	63
PLN	2 698	2 698	38 498	38 498
USD	3	12	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	10 199	10 199
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	699 439	-	618 712
CHF	1 480	6 099	1 280	5 456
EUR	26 267	118 740	21 784	100 528
GBP	1 799	9 466	2 174	11 156
PLN	465 119	465 119	466 216	466 216
USD	26 297	100 015	9 407	35 357
- dłużne papiery wartościowe	-	279 263	-	-
EUR	16 886	76 330	-	-
PLN	202 933	202 933	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	27 229	-	27 115
EUR	6 023	27 229	5 876	27 115
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	18 799	-	29 184
EUR	84	382	777	3 588
PLN	18 417	18 417	5 339	5 339
USD	-	-	5 390	20 257

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	873	1 390	-133	-730	14	1 476	-	-	954	-	-	295
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	51	-	-	-	80	-	-	96	2 531	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	550	-	-	-1 854	779	4 261	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-575	-	1 735	35	-	-	864	35	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2021		31.12.2020	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
TRY	-	-	0,5029	TRY
DKK	0,6080	DKK	0,6202	DKK
CZK	-	-	0,1753	CZK
HUF	-	-	1,2638	HUF
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

Nota Nr 10
Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	43 314	13 223	5 565	26 706	-27 391	-13 241
-dłużne papiery wartościowe	336	-7 314	10 217	4 713	3 914	2 286
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-476	2 571	-2 405	-1 973	-1 646	-1 925
-dłużne papiery wartościowe					-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	42 838	15 794	3 160	24 733	-29 037	-15 166

Nota 11. Koszty Subfunduszu

I. Koszty nielimitowane pokrywane z Aktywów Subfunduszu

Następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są z Aktywów Subfunduszu:

- (1) prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, w tym związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- (2) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów Subfunduszu,
- (3) odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz,
- (4) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.

II. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo

Towarzystwo nie pokrywa kosztów Subfunduszu.

III. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Całość wynagrodzenia Towarzystwa składa się tylko z części stałej

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	8 496	18 638	9 346
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	8 496	18 638	9 346

Towarzystwo za zarządzanie Subfunduszem otrzymuje wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Towarzystwo, nie większej jednak niż:

- (1) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- (2) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- (3) 2,4% (dwa i cztery dziesiąte procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- (4) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D w skali roku.

Rezerwa na wynagrodzenie, o którym mowa powyżej, jest naliczana od podstawy spełniającej wymogi § 22 ust. 2 Rozporządzenia, służącej do określenia wartości jednostek uczestnictwa poszczególnych kategorii w poprzednim dniu wyceny. Podstawę tę stanowi różnica pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań Subfunduszu z poprzedniego dnia wyceny, w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa, przy czym podstawa ta nie uwzględnia zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym na poprzedni dzień wyceny, zgodnie z § 22 ust. 2 Rozporządzenia.

Rezerwa, o której mowa powyżej, jest naliczana w każdym dniu wyceny za każdy dzień roku i rozliczana jest do piętnastego dnia miesiąca następującego po miesiącu, za który została naliczona. Płatności z tytułu kosztów limitowanych pomniejszają utworzoną uprzednio rezerwę.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

Kategoria jednostek uczestnictwa	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy
A	2,5%	2,5%
S	2,5%	2,5%
T	2,4%	2,4%
D*	2,5%	-

Kwoty wynagrodzenia za zarządzanie naliczane są w odniesieniu do jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

* Na dzień bilansowy subfundusz Santander Zrównoważony nie zbywał jednostek uczestnictwa kategorii D.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Towarzystwa nr 19/11/2020 z dnia 26 listopada 2020 roku w sprawie ustanowienia stawek opłaty za zarządzanie pobieranych w funduszu Santander Fundusz Inwestycyjny Otwarty dla jednostek uczestnictwa kategorii D, stawka w subfunduszu Santander Zrównoważony wynosi:

- 2,40%.

Stawka opłaty za zarządzanie, o której mowa w zdaniu poprzednim, zaczęnie obowiązywać od dnia rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa kategorii D, o czym Zarząd Towarzystwa postanowi odrębną uchwałą, do odwołania.

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 roku w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (Dz.U. z 2018 r. poz. 2380), zgodnie z którym maksymalna stawka wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem nie może być wyższa niż:

- 1) 3,5% (trzy i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.;
- 2) 3,0% (trzy procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.;
- 3) 2,5% (dwa i pięć dziesiątych procenta) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.;
- 4) 2,0% (dwa procent) wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku – w okresie od dnia 1 stycznia 2022 r.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku Zarząd Towarzystwa nie podejmował uchwał o zmianie, obowiązujących w bieżącym okresie sprawozdawczym, stawek za zarządzanie dla Subfunduszu, a stosowane stawki mieściły się w przedziale narzuconym rozporządzeniem.

IV. Wynagrodzenie Towarzystwa za wyniki inwestycyjne Subfunduszu

Nie dotyczy.

Nota 12.

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	672 758	743 779	842 288
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			
Kategoria A	31,72	30,47	30,07
Kategoria S	34,35	32,96	32,36
Kategoria T	37,57	35,87	35,04

Informacja dodatkowa

- A. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy**
Nie wystąpiły.
- B. Informacje o znaczących zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym**
Nie wystąpiły.
- C. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi**
Nie dotyczy.
- D. 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**
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły:
- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
 - przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa,
 - przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- E. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych wątpliwości oraz wskazanie, czy sprawozdanie jednostkowe zawiera korekty z tym związane**
Nie dotyczy.
- F. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian**

Wpływ zmian Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej "Rozporządzenie zmieniające"). Rozporządzenie zmieniające weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Dostosowanie zasad rachunkowości Subfunduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło w dniu 1 lipca 2021 r.

Zmiany wynikające z Rozporządzenia zmieniającego na prezentowane sprawozdanie Santander Zrównoważony Subfundusz Santander Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021 r. Przed zmianą Rozporządzenia		30.06.2021 r. Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	411 513	55,90%	411 513	55,90%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	3 182	0,43%	3 182	0,43%
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	279 263	37,93%	279 263	37,93%
Instrumenty pochodne	-382	-0,05%	-382	-0,05%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	32 710	4,44%	32 710	4,44%
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	726 286	98,65%	726 286	98,65%

WPLYW ZMIAN NA AKTYWA NETTO FUNDUSZU	30.06.2021 r. Przed zmianą Rozporządzenia	30.06.2021 r. Wg zasad Rozporządzenia zmieniającego	Zmiana Procentowa
Wartość Aktywów Netto	717 410	717 410	0
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	-	-	
Kategoria A	34,43	34,43	0
Kategoria S	37,28	37,28	0
Kategoria T	40,80	40,80	0

G. Inne

Nie dotyczy