



## **ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI  
(„Subfundusz”)**

**Za okres od dnia 01.01.2022 roku  
do dnia 31.12.2022 roku**

# UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz.120 z późn. zm.) Zarząd UNIQA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu na które składa się:

- 1) wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- 2) jednostkowe zestawienie lokat wg stanu na dzień 31.12.2022 r. o wartości 47 478 tys. złotych
- 3) jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31.12.2022 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 55 498 tys. złotych
- 4) jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie - 12 411 tys. złotych
- 5) jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę -31 618 tys. złotych
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

### **Robert Garnczarek**

Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Paweł Mizerski**

Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Paweł Dygas**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Mateusz Gołąb**

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Izabela Kalinowska**

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

### **Marcin Ostrowski**

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

*/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

**Warszawa, 17.04.2023 r.**

## 1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI w ramach UNIQA Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: UNIQA SFIO. Do dnia 10 kwietnia 2020 r. działał pod nazwą AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Typ funduszu: Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.

Konstrukcja funduszu: Fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa

Data utworzenia: 23.10.2017 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego

Od 15 października 2020 roku Grupa UNIQA została nowym właścicielem podmiotów należących wcześniej do Grupy AXA w Polsce. Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem, od dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła zmiana nazwy z AXA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty na UNIQA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz nazw wydzielonych subfunduszy zgodnie z poniższym zestawieniem:

- AXA Subfundusz Globalny Akcji na UNIQA Globalny Akcji
- AXA Subfundusz Globalnych Strategii Dłużnych na UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych
- AXA Subfundusz Globalnej Makroalokacji na UNIQA Globalnej Makroalokacji
- AXA Subfundusz Akcji Amerykańskich na UNIQA Akcji Amerykańskich
- AXA Subfundusz Akcji Europejskich ESG na UNIQA Akcji Europejskich ESG
- AXA Subfundusz Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych na UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 23.10.2017 r. pod numerem RFI 1528

Subfundusz jest jednym z Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. UNIQA Globalny Akcji,
2. UNIQA Globalnych Strategii Dłużnych
3. UNIQA Globalnej Makroalokacji,
4. UNIQA Akcji Amerykańskich,
5. UNIQA Akcji Europejskich ESG,
6. UNIQA Amerykańskich Obligacji Korporacyjnych,
7. UNIQA Akcji Rynku Złota,

### Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

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

Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe;
- 3) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje komunalne oraz obligacje korporacyjne;
- 4) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu, na zasadach określonych w art. 12 Statutu, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, o których mowa w art. 12 ust. 5 pkt 1), 2), 4)-7), 9), 11) i 12) Statutu, zarówno jako zabezpieczenie przed utratą wartości pozycji walutowych i akcyjnych zawartych na Instrumencie Bazowym, jak i w celu zastąpienia Instrumentu Bazowego.

## Specjalizacja Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru do portfela Subfunduszu jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka związanego ze zmiennością wyceny i ryzyka ograniczonej płynności.

## Ograniczenia inwestycyjne

- 1) Fundusz może inwestować od 50% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu (dalej jako „WAS”) w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 1) lub 4) Statutu, przy zastrzeżeniu że lokaty w jednostki lub tytuły, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą jeśli polityka inwestycyjna podmiotów w nim określonych zakłada inwestowanie co najmniej 50% aktywów w lokaty, o których mowa w art. 43 ust. 1 pkt 1) Statutu. Na potrzeby stosowania wspomnianego limitu uwzględnia się również umowy mające za przedmiot kontrakty terminowe na akcje lub indeksy giełdowe.
- 2) Fundusz może inwestować do 50% WAS w lokaty wskazane w art. 43 ust. 1 pkt 2) lub 3) Statutu.
- 3) Fundusz może lokować powyżej 20% WAS, nie więcej jednak niż 50% WAS w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych określonych w art. 45 ust. 3 Statutu lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
- 4) Fundusz może inwestować do 100% WAS w lokaty denominowane w walucie obcej.
- 5) Fundusz nie może lokować więcej niż 5% WAS w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Fundusz nie może lokować więcej niż 20% WAS w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 7) Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% WAS.
- 8) Fundusz może lokować do 20% WAS łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
- 9) Fundusz może lokować powyżej 35% WAS w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD wskazane w art. 11 ust. 1 pkt 1)-10) lub 12) Statutu, a także przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju lub Europejski Bank Inwestycyjny.
- 10) Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 10 ust. 1 pkt 1) Statutu.

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Szczegółowe informacje dotyczące specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych znajdują się we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

## Organ Funduszu

Firma:	UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Sąd	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000329866

Z uwagi na zmiany organizacyjne związane z przejęciem spółek AXA w Polsce przez Grupę UNIQA, dnia 10 kwietnia 2021 roku (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym) nastąpiła zmiana nazwy z AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na UNIQA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

## Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.

Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31.12.2021 r. (jednostkowy bilans i jednostkowe zestawienie lokat), okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. (jednostkowy rachunek wyniku z operacji i jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto).

Dniem bilansowym jest 31.12.2022 r.

## Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31 grudnia 2022 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

## **Podmiot, który przeprowadził badanie jednostkowe sprawozdania finansowego**

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa  
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

## **Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących**

Subfundusz oferuje pięć kategorii Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, o której mowa w art. 48 Statutu Funduszu.

### **1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:**

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego;
- b) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu określonej w Części II Statutu,
- c) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A wysokość Wpłaty Początkowej do Subfunduszu wynosi co najmniej 500 złotych, a wysokość każdej następnej wpłaty do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 złotych, z zastrzeżeniem pkt d);
- d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii A w ramach Programu Inwestycyjnego, o którym mowa w Statucie, wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 100 złotych.

### **2) Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, które:**

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, w tym w ramach Programu Inwestycyjnego,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
- c) zbywane poza Programami Inwestycyjnymi nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) zbywane w ramach Programów Inwestycyjnych mogą podlegać opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w pkt IV,
- e) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych, z zastrzeżeniem ust. 10,
- f) zbywane są bezpośrednio przez Fundusz,

### **3) Jednostki Uczestnictwa kategorii E, które:**

- a) zbywane są wyłącznie w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, IKE lub IKZE we wszystkich Subfunduszach;
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej odpowiednio w umowie o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wysokość tej opłaty nie może być wyższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii E wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Pracowniczego Programu Emerytalnego, IKE lub IKZE, określa odpowiednio umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu, Regulamin IKE lub Regulamin IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż 1 złoty.

### **4) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:**

- a) zbywane są na rzecz Uczestników będących instytucjami finansowymi prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, we wszystkich Subfunduszach;
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w następującej wysokości: Wpłata Początkowa do Subfunduszu wynosi nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100 złotych.

### **5) Jednostki Uczestnictwa kategorii F, które:**

- a) zbywane są wyłącznie w ramach Programów Inwestycyjnych we wszystkich Subfunduszach,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- c) nie podlegają opłacie manipulacyjnej;

- d) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa kategorii F wysokość minimalnej pierwszej wpłaty oraz każdej następnej wpłaty do Programu określa odrębna umowa, z tym że wpłata ta nie może być niższa niż 200 złotych.
- 6) Jednostki Uczestnictwa kategorii D, które:
- a) zbywane są na rzecz Uczestników we wszystkich Subfunduszach;
  - b) zbywane są wyłącznie Uczestnikom, którzy spełniają następujące warunki:
    - wpłacili na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii D kwotę nie niższą niż 500.000 złotych lub
    - wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zapisanych w Subrejestrze w jednym z Subfunduszy powołanych powyżej wynosi co najmniej 500.000 złotych, pod warunkiem że Uczestnik zażąda dokonania wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D; żądanie takie może zostać zgłoszone za pośrednictwem Towarzystwa lub Dystrybutora pośredniczącego w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D; na podstawie tego zlecenia Fundusz dokonuje wymiany kategorii A Jednostek Uczestnictwa zapisanych w tym Subrejestrze na kategorię D poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii D na oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach kategorii D, po cenie Jednostki Uczestnictwa według Wartości Aktywów Netto Subfunduszu (dalej jako „WANS”) ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po otrzymaniu przez Fundusz żądania Uczestnika; wymiana nie może nastąpić później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia żądania wymiany; jeżeli w wyniku realizacji złożonego przez Uczestnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii D łączna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii D zapisanych w jednym Subrejestrze będzie niższa niż 500.000 złotych, Fundusz niezwłocznie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A poprzez zapisanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A w oddzielnym Subrejestrze prowadzonym na rzecz Uczestnika w ramach Jednostek Uczestnictwa kategorii A; wymiana taka nastąpi automatycznie po cenie Jednostki Uczestnictwa według WANS ustalonej dla 4. Dnia Wyceny przypadającego po dniu, w którym został spełniony określony powyżej warunek dotyczący łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa i będzie wolna od jakichkolwiek opłat manipulacyjnych; Fundusz nie dokona wymiany Jednostek Uczestnictwa kategorii D na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, jeżeli spadek wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii D poniżej kwoty 500.000 złotych będzie następstwem spadku wartości Jednostek Uczestnictwa;
  - c) podlegają opłacie za zarządzanie i opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
  - d) Subfundusz wypłaca Uczestnikom posiadającym Jednostki Uczestnictwa kategorii D dochody Subfunduszu na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

W okresie sprawozdawczym, Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A, kategorii D, kategorii E i kategorii F przy czym zbywanie jednostek uczestnictwa kategorii F rozpoczęło 7 maja 2019 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r, poz.120 z późn. zm., zwane dalej "Ustawą o Rachunkowości") oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859, z późn. zm., zwanego dalej "Rozporządzeniem").

## 2. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	2 998	3 004	3,35%
Instrumenty pochodne*)	-	480	0,86%	-	422	0,47%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	46 608	46 998	83,85%	67 251	79 470	88,51%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>46 608</b>	<b>47 478</b>	<b>84,71%</b>	<b>70 249</b>	<b>82 896</b>	<b>92,33%</b>

\*) instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6  
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

Jednostkowe zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>20</b>	<b>-</b>	<b>480</b>	<b>0,86%</b>
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						20	-	480	0,86%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,957,200.00 EUR po kursie walutowym 4.7227000000 PLN	1	-	135	0,24%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7132000000 PLN	1	-	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	287,850.00 EUR po kursie walutowym 4.7179000000 PLN	1	-	5	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,100,800.00 EUR po kursie walutowym 4.7022000000 PLN	1	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	333,120.00 EUR po kursie walutowym 4.6830000000 PLN	1	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6671000000 PLN	1	-	3	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	938,100.00 GBP po kursie walutowym 5.4855000000 PLN	1	-	171	0,30%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	232,300.00 GBP po kursie walutowym 5.4611000000 PLN	1	-	37	0,07%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	93,600.00 GBP po kursie walutowym 5.3939000000 PLN	1	-	8	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	102,800.00 GBP po kursie walutowym 5.3599000000 PLN	1	-	6	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	40,000.00 GBP po kursie walutowym 5.3539000000 PLN	1	-	-2	-
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	140,600.00 GBP po kursie walutowym 5.2874000000 PLN	1	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,770,500.00 USD po kursie walutowym 4.4578000000 PLN	1	-	90	0,16%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	354,100.00 USD po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	1	-	9	0,02%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	350,300.00 USD po kursie walutowym 4.4253000000 PLN	1	-	6	0,01%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	502,000.00 USD po kursie walutowym 4.4058000000 PLN	1	-	-	-
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	51,700.00 USD po kursie walutowym 4.4113000000 PLN	1	-	-	-



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
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	56,200.00 USD po kursie walutowym 4.3826000000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	113,300.00 USD po kursie walutowym 4.3981000000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	55,720.00 USD po kursie walutowym 4.4241000000 PLN	1	-	1	-
<b>Suma:</b>						<b>20</b>	<b>-</b>	<b>480</b>	<b>0,86%</b>

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					<b>484704,995</b>	46 608	46 998	83,85%
ISHARES LISTED PRIVATE EQY UCITS ETF (IE00B1TXHL60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES LISTED PRIVATE EQY UCITS ETF	IRLANDIA	4200,000	432	421	0,75%
SPDR EUROPE SMALL CAP ETP UCITS ETF (IE00BKWQ0M75)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	SPDR EUROPE SMALL CAP ETP UCITS ETF	IRLANDIA	530,000	638	644	1,15%
ISHARES S&P 500 ENERGY UCITS ETF (IE00B42NKQ00)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES S&P 500 ENERGY UCITS ETF	IRLANDIA	29100,000	1 097	1 065	1,90%
ISHARES GLB TIMBER&FORESTRY UCITS ETF (IE00B27YCF74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	ISHARES GLB TIMBER&FORESTRY UCITS ETF	IRLANDIA	4000,000	465	456	0,81%
XTRACKERS MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292101796)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ENERGY ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1790,000	842	910	1,62%
XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292100806)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE MATERIALS ESG SCREENED UCITS ETF	LUKSEMBURG	1130,000	683	692	1,23%
Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF (LU0533033824)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	Lyxor MSCI World Materials TR UCITS ETF	LUKSEMBURG	219,000	470	478	0,85%
DB X-TRACKERS SICAV UCITS ETF (LU0488317701)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	DB X-TRACKERS SICAV UCITS ETF	LUKSEMBURG	7300,000	714	739	1,32%
LYXOR MSCI TAIWAN UCITS ETF (LU1900066033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI TAIWAN UCITS ETF	FRANCJA	1200,000	106	104	0,19%
PIMCO GIS-EMERGING MKT INS ACC UCITS ETF (IE00B43HR379)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	PIMCO GIS-EMERGING MKT INS ACC UCITS ETF	IRLANDIA	16100,000	745	741	1,32%
LYXOR EURSTX600 BANKS, ETP, UCITS ETF (LU1834983477)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR EURSTX600 BANKS, ETP, UCITS ETF	LUKSEMBURG	7900,000	723	747	1,33%
ISHARES DIGITALISATION,ETP, UCITS ETF (IE00BYZK4883)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITALISATION,ETP, UCITS ETF	IRLANDIA	11900,000	344	337	0,60%
SPDR RUSSELL 2000 US S/C UCITS ETF (IE00BJ38QD84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	SPDR RUSSELL 2000 US S/C UCITS ETF	IRLANDIA	1900,000	423	413	0,74%
ISHARES S&P 500 IT SECTOR UCITS ETF (IE00B3WJJK14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P 500 IT SECTOR UCITS ETF	IRLANDIA	1750,000	128	119	0,21%
ISH S&P500 INDUSTRIALS UCITS ETF (IE00B4LN9N13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISH S&P500 INDUSTRIALS UCITS ETF	IRLANDIA	20400,000	700	717	1,28%
iSHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF (IE00B4MCHD36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	iSHARES V PUBLIC LIMITED COMPANY UCITS ETF	IRLANDIA	2100,000	88	78	0,14%
LYXOR STX600 BASIC RSRCES UCITS ETF (LU1834983550)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STX600 BASIC RSRCES UCITS ETF	LUKSEMBURG	1780,000	745	778	1,39%

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
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF (LU1681048630)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY UCITS ETF	LUKSEMBURG	190,000	162	162	0,29%
LYXOR EURSTX600 HEALTHCARE UCITS ETF (LU1834986900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR EURSTX600 HEALTHCARE UCITS ETF	LUKSEMBURG	810,000	477	477	0,85%
ISHARES S&P500 COMMUNICATION UCITS ETF (IE00BDDRF478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P500 COMMUNICATION UCITS ETF	IRLANDIA	2900,000	72	66	0,12%
ISH S&P500 CONSUMER STAPLES UCITS ETF (IE00B40B8R38)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISH S&P500 CONSUMER STAPLES UCITS ETF	IRLANDIA	21300,000	716	736	1,31%
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF (IE00BYZK4552)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF	IRLANDIA	2000,000	88	83	0,15%
LYXOR NASDAQ 100-ACC, ETP, UCITS ETF (LU1829221024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR NASDAQ 100-ACC, ETP, UCITS ETF	LUKSEMBURG	700,000	148	133	0,24%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF (IE00B1XNHC34)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF	IRLANDIA	11100,000	480	554	0,99%
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS UCITS ETF (LU1940199711)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS UCITS ETF	LUKSEMBURG	3600,000	426	446	0,80%
LYXOR MSCI WORLD HEALTHCARE, ETP UCITS (LU0533033238)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI WORLD HEALTHCARE, ETP UCITS	LUKSEMBURG	253,000	477	522	0,93%
ISHR HEALTHCARE INNOVATION ETP UCITS (IE00BYZK4776)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHR HEALTHCARE INNOVATION ETP UCITS	IRLANDIA	20100,000	666	647	1,15%
LYXOR EURSTX600 TECHNLG ETP UCITS (LU1834988518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR EURSTX600 TECHNLG ETP UCITS	LUKSEMBURG	450,000	150	138	0,25%
LYXOR MSCI WORLD IT ETP UCITS (LU0533033667)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD IT ETP UCITS	LUKSEMBURG	70,000	149	138	0,25%
ISHARES EV & E DRIV TECH ETP UCITS (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES EV & E DRIV TECH ETP UCITS	IRLANDIA	4500,000	131	119	0,21%
LYXOR ROBOTICS & AI LU1838002480 (LU1838002480)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR ROBOTICS & AI LU1838002480	LUKSEMBURG	1000,000	121	112	0,20%
LYXOR MSCI WORLD CONS DISCR UCITS ETF (LU0533032008)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD CONS DISCR UCITS ETF	LUKSEMBURG	71,000	123	118	0,21%
LYXOR MSCI WORLD COMM UCITS ETF (LU0533034129)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD COMM UCITS ETF	LUKSEMBURG	180,000	106	97	0,17%
LYXOR MSCI WORLD CONS STPLS ETP UCITS (LU0533032263)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD CONS STPLS ETP UCITS	LUKSEMBURG	405,000	704	753	1,34%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS ETP UCITS (IE00B4JNQZ49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P 500 FINANCIALS ETP UCITS	IRLANDIA	16400,000	702	694	1,24%
LYXOR MSCI WORLD INDUS ETP UCITS (LU0533033402)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI WORLD INDUS ETP UCITS	LUKSEMBURG	247,000	456	467	0,83%
LYXOR EURSTX600 F&B ETP UCITS (LU1834985845)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR EURSTX600 F&B ETP UCITS	LUKSEMBURG	1030,000	443	439	0,78%
LYXOR EURSTX600 AUTO&PARTS ETP UCITS (LU1834983394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR EURSTX600 AUTO&PARTS ETP UCITS	LUKSEMBURG	480,000	159	159	0,28%
LYXOR MSCI WORLD UTILITIES ETP UCITS (LU0533034558)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA ETF	Lyxor MSCI World Utilities TR UCITS ETF	LUKSEMBURG	390,000	513	515	0,92%
ISH S&P500 UTILITIES, ETP, UCITS (IE00B4KBB01)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF	IRLANDIA	21200,000	755	754	1,35%
LYXOR MSCI WORLD ENERGY TR UCITS ETFS, ETP, UCITS (LU0533032420)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	Lyxor MSCI World Energy TR UCITS ETF	LUKSEMBURG	559,000	926	1 053	1,88%
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF UCITS (IE00B6R51Z18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	IRLANDIA	9680,000	950	1 060	1,89%
ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE ETF UCITS (IE00B1FZS467)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	IRLANDIA	3900,000	512	535	0,95%

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
LYXOR MSCI WORLD FINANCIALS TR UCITS ETF ETU UCITS (LU0533032859)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	LUKSEMBURG	490,000	475	483	0,86%
LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS UCITS ETF, ETU, UCITS (LU1834988278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	Lyxor STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	LUKSEMBURG	3470,000	787	898	1,60%
ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR UCITS ETF (IE00B4MKCJ84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES S&P 500 MATERIALS SECTOR ETF UCITS	IRLANDIA	11900,000	434	431	0,77%
ISHARES AGEING POPULATION ETF UCITS (IE00BYZK4669)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES AGEING POPULATION ETF UCITS	IRLANDIA	23800,000	682	673	1,20%
AMUN STOXX GBL AI UCITS ETF (LU1861132840)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE ETF UCITS	LUKSEMBURG	490,000	168	160	0,29%
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF (IE00B4YBJ215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF	IRLANDIA	1370,000	444	440	0,78%
LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF (LU1834987890)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF	LUKSEMBURG	1100,000	408	411	0,73%
ISHARES ASIA PROPERTY YIELD, ETU, ETF UCITS (IE00B1FZS244)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES ASIA PROPERTY YIELD ETF UCITS	IRLANDIA	7700,000	775	767	1,37%
LYXOR EURSTX600 UTILITIES ETF UCITS (LU1834988864)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 UTILITIES ETF UCITS	LUKSEMBURG	1710,000	461	470	0,84%
X MSCI USA HEALTH CARE ETF UCITS (IE00BCHWNW54)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA HEALTH CARE ETF UCITS	IRLANDIA	2160,000	517	520	0,93%
ISHARES US PROPERTY YIELD ETF UCITS (IE00B1FZSF77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES US PROPERTY YIELD ETF UCITS	IRLANDIA	3700,000	454	433	0,77%
X MSCI EU UTILITIES ESG ETF UCITS (LU0292104899)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI EUROPE UTILITIES ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	830,000	444	457	0,82%
ISHARES US MEDICAL DEVICES A ETF UCITS (IE00BMX0DF60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES US MEDICAL DEVICES ETF UCITS	IRLANDIA	17000,000	410	407	0,73%
AMUNDI ETF FTSE EPRA GL UCITS (LU1437018838)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL ETF UCITS	LUKSEMBURG	610,000	171	165	0,30%
LYXOR MSCI USA ESG LEAD EXTR ETF UCITS (LU1792117696)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI USA ESG LEADERS EXTRA DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	3300,000	459	429	0,77%
LYXOR STX600 PERS&HH GOODS ETF UCITS (LU1834988351)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS ETF UCITS	LUKSEMBURG	800,000	464	468	0,83%
LYXOR EURSTX600 FIN SERV ETF UCITS (LU1834984798)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 FINANCIAL SERVICES ETF UCITS	LUKSEMBURG	1100,000	397	395	0,71%
SPDR SP 500 ESG SCREENED ACC ETF UCITS (IE00BH4GPZ28)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	SPDR S&P 500 ESG SCREENED ETF UCITS	IRLANDIA	4000,000	467	454	0,81%
XTR MSCI EU CON ST ESG SCR ETF UCITS (LU0292105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	650,000	453	456	0,81%
ISHARES SMART CITY INFR USDA ETF UCITS (IE00BKTLC87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE ETF UCITS	IRLANDIA	5600,000	152	144	0,26%
X MSCI USA CONSUMER DISCR ETF UCITS (IE00BGQYRR35)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI USA CONSUMER DISCRETIONARY ETF UCITS	IRLANDIA	500,000	122	109	0,19%
LYXOR EURSTX600 TRVL&LEISR ETF UCITS (LU1834988781)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE ETF UCITS	LUKSEMBURG	1600,000	189	179	0,32%
X MSCI USA CONSUMER STAPLES ETF UCITS (IE00BGQYRQ28)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI USA CONSUMER STAPLES ETF UCITS	IRLANDIA	2930,000	507	535	0,95%
LYXOR MSCI WLD ESG LEAD EXTR ETF UCITS (LU1792117779)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	3600,000	452	431	0,77%
X MSCI EU HEALTHCARE ESG ETF UCITS (LU0292103222)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	Xtrackers MSCI Europe Health Care ESG Screened UCITS ETF 1C	LUKSEMBURG	550,000	480	485	0,86%
LYXOR MSCI US ESG CL TR CTB ETF UCITS (LU2055175025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR MSCI USA ESG CLIMATE TRANSITION CTB DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	1400,000	185	169	0,30%

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
LYXOR EURSTX600 TELECOM ETF UCITS (LU1834988609)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS ETF UCITS	LUKSEMBURG	1330,000	197	191	0,34%
XTRACKERS MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292106084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE INDUSTRIALS ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	710,000	408	412	0,73%
XTRACKERS MSCI USA INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF (IE00BGQYRS42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA INFORMATION TECHNOLOGY ETF UCITS	IRLANDIA	630,000	165	149	0,27%
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF (LU0322253732)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	750,000	448	452	0,81%
LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500 CLIMATE PAB DR UCITS ETF (LU2198883410)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500 CLIMATE PAB DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	1700,000	192	178	0,32%
LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF (LU1834988435)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL ETF UCITS	LUKSEMBURG	500,000	83	89	0,16%
XTRACKERS MSCI USA COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF (IE00BNC1G707)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA COMMUNICATION SERVICES ETF UCITS	IRLANDIA	610,000	96	90	0,16%
LYXOR S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF (LU0392496005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR S&P SMALLCAP 600 ETF UCITS	LUKSEMBURG	850,000	230	214	0,38%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF (LU1834983808)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS ETF UCITS	LUKSEMBURG	1320,000	411	414	0,74%
LYXOR FTSE 100 UCITS ETF (LU1650492173)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	LYXOR FTSE 100 ETF UCITS	LUKSEMBURG	7800,000	507	497	0,89%
XTRACKERS MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF (IE00BRB36B93)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI JAPAN ESG SCREENED ETF UCITS	IRLANDIA	2600,000	230	220	0,39%
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF (LU1834987973)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE ETF UCITS	LUKSEMBURG	3310,000	737	758	1,35%
XTRACKERS MSCI USA ENERGY UCITS ETF (IE00BCHWNS19)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA ENERGY ETF UCITS	IRLANDIA	5750,000	995	1 140	2,03%
LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED DR UCITS ETF (LU2023679256)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	3100,000	174	160	0,29%
XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED ETF UCITS (LU0292104469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	330,000	147	135	0,24%
Amundi FTSE EPRA Europe Real Estate UCITS ETF (D) (LU1812091194)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE (D) ETF UCITS	LUKSEMBURG	400,000	55	53	0,10%
XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED UCITS ETF (LU0292103651)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE FINANCIALS ESG SCREENED ETF UCITS	LUKSEMBURG	4200,000	706	720	1,28%
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED DR UCITS ETF (LU2023679090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	1900,000	148	129	0,23%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF (LU1834983634)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS ETF UCITS	LUKSEMBURG	650,000	440	433	0,77%
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF (IE00B0M63284)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD ETF UCITS	IRLANDIA	2700,000	335	328	0,59%
ISHARES MSCI TARGET UK REAL ESTATE UCITS ETF (IE00BRHZ0398)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES MSCI TARGET UK REAL ESTATE ETF UCITS	IRLANDIA	17000,000	393	383	0,68%
XTRACKERS MSCI USA FINANCIALS UCITS ETF (IE00BCHWNT26)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI USA FINANCIALS ETF UCITS	IRLANDIA	4400,000	486	474	0,85%
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF (IE00BG0J4C88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITAL SECURITY ETF UCITS	IRLANDIA	4600,000	123	117	0,21%
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF (IE00B1TXLS18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES UK PROPERTY ETF UCITS	IRLANDIA	14900,000	354	355	0,63%
XTRACKERS MSCI USA INDUSTRIALS UCITS ETF (IE00BCHWNV48)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI USA INDUSTRIALS ETF UCITS	IRLANDIA	1850,000	514	506	0,90%
LYXOR NIKKEI 225 UCITS ETF (LU0378453376)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR NIKKEI 225 ETF UCITS	LUKSEMBURG	4500,000	450	429	0,77%

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB DR UCITS ETF (LU2198884491)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB DR ETF UCITS	LUKSEMBURG	4100,000	449	446	0,80%
LYXOR MSCI EUROPE MID CAP UCITS ETF (LU0392496260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI EUROPE MID CAP ETF UCITS	LUKSEMBURG	840,000	402	406	0,73%
LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG DR UCITS ETF (DE000ETF9603)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR 1 STOXX EUROPE 600 ESG DR ETF UCITS	NIEMCY	2280,000	464	460	0,82%
XTRACKERS MSCI EUROPE ESG UCITS ETF (IE00BFMNHK08)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS MSCI EUROPE ESG ETF UCITS	IRLANDIA	3900,000	439	437	0,78%
ISHARES DVL MKT PROPERTY YLD ETF UCITS (IE00B1FZS350)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD ETF UCITS	IRLANDIA	4400,000	445	429	0,77%
X MSCI USA ESG, ETF UCITS (IE00BFMNPS42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI USA ESG ETF UCITS	IRLANDIA	1100,000	201	190	0,34%
ISHARES GLOBAL WATER, ETF UCITS (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL WATER ETF UCITS	IRLANDIA	1790,000	456	439	0,78%
X RUSSELL MIDCAP ETF UCITS (IE00BJZ2DC62)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS RUSSELL MIDCA ETF UCITS	IRLANDIA	1400,000	203	192	0,34%
SPDR MSCI WORLD SMALL CAP UCITS ETF (IE00BCBJG560)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	SPDR MSCI WORLD SMALL CAP ETF UCITS	IRLANDIA	1080,000	431	406	0,72%
ISHARES AGRIBUSINESS ETP, ETF UCITS (IE00B6R52143)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	ISHARES AGRIBUSINESS ETP, ETF UCITS	IRLANDIA	3780,000	804	832	1,48%
iShares Gold Producers UCITS ETF (IE00B6R52036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	iShares Gold Producers UCITS ETF	IRLANDIA	13300,000	714	738	1,32%
LYXOR RUSSELL 1000 GROWTH, ETF UCITS (FR0011119171)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	LYXOR RUSSELL 1000 GROWTH ETF UCITS	FRANCJA	340,000	432	397	0,71%
XTRACKERS MSCI USA BANKS UCITS ETF UCITS (IE00BDVPTJ63)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE	XTRACKERS MSCI USA BANKS UCITS ETF	IRLANDIA	8100,000	697	701	1,25%
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF (IE000I8KRLL9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF	IRLANDIA	5000,000	85	84	0,15%
LYXOR MSCI DIGITAL ECON ESG, ETF UCITS (LU2023678878)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI DIGITAL ECON ESG, ETF UCITS	LUKSEMBURG	2200,000	101	96	0,17%
LYXOR MSCI DISR TECH ESG, ETF UCITS (LU2023678282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI DISR TECH ESG, ETF UCITS	LUKSEMBURG	2600,000	129	122	0,22%
AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR HEDGED (C) (EUR) ETF UCITS (LU2269164310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI INDEX MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF	LUKSEMBURG	930,995	220	212	0,38%
<b>Suma:</b>					<b>484704,995</b>	<b>46 608</b>	<b>46 998</b>	<b>83,85%</b>

## TABELE DODATKOWE

### GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

Nie dotyczy.

### GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

### SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

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, 2023.01.18 (-)	135	0,24%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	90	0,16%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	171	0,30%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	9	0,02%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	37	0,07%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	8	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	8	0,02%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	5	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	6	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	3	0,01%
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	1	0,00%
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	1	0,00%

### PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD

Nie dotyczy.

### 3. JEDNOSTKOWY BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>I. Aktywa</b>	<b>56 052</b>	<b>89 785</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 648	6 776
2. Należności	942	41
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 977	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	46 998	82 474
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487	494
6. Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>554</b>	<b>2 669</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>55 498</b>	<b>87 116</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>53 650</b>	<b>72 857</b>
1. Kapitał wpłacony	175 490	151 857
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-121 840	-79 000
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>978</b>	<b>1 617</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-960	-1 136
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 938	2 753
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>870</b>	<b>12 642</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>55 498</b>	<b>87 116</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>461 855,6347</b>	<b>613 632,0826</b>
Kategoria A	196 917,7048	335 708,7162
Kategoria A1	129 031,1186	182 875,4172
Kategoria D	95 680,6071	64 221,0792
Kategoria E	38 485,0687	29 680,7523
Kategoria F	1 741,1355	1 146,1177
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
Kategoria A	117,41	140,50
Kategoria A1	119,28	141,88
Kategoria D	125,11	147,48
Kategoria E	124,78	147,08
Kategoria F	123,20	145,52

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

#### 4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażony w złotych)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 915</b>	<b>993</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	323	89
Przychody odsetkowe	430	5
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 153	899
Pozostałe	9	-
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>1 740</b>	<b>1 224</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 097	918
- stała część wynagrodzenia	1 097	918
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	397	158
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	209	135
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	12	11
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	1
Koszty odsetkowe	24	1
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	1	-
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 740</b>	<b>1 224</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>175</b>	<b>-231</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-12 586</b>	<b>8 756</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-815	356
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-11 771	8 400
- z tytułu różnic kursowych	-1 169	688
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>-12 411</b>	<b>8 525</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>-26,87</b>	<b>13,89</b>
Kategoria A	-27,75	13,48
Kategoria A1	-26,39	13,75
Kategoria D	-26,07	15,64
Kategoria E	-26,04	15,55
Kategoria F	-25,83	15,21

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



**5. JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)**

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021		
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	87 116	34 713		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-12 411	8 525		
a) przychody z lokat netto	175	-231		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-815	356		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 771	8 400		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-12 411	8 525		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-	-		
a) z przychodów z lokat netto	-	-		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-		
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-19 207	43 878		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	23 633	73 058		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-42 840	-29 180		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-31 618	52 403		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	55 498	87 116		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	72 247	57 463		
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	176 272,1367	545 881,6231		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	328 048,5846	216 776,5165		
Saldo zmian	-151 776,4479	329 105,1067		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 507 854,2224	1 331 582,0857		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 045 998,5877	717 950,0030		
Saldo zmian	461 855,6347	613 632,0826		
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
	-	-		
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	140,50	121,67		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	117,41	140,50		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-16,43%	15,48%		
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	116,37	29.09.2022	121,39	04.01.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	141,19	04.01.2022	142,43	16.11.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	117,42	30.12.2022	140,55	30.12.2021
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
	2,41%	2,13%		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,52%	1,60%		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-		
Opłaty dla Depozytariusza	0,55%	0,28%		
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-		
Usługi w zakresie rachunkowości	0,29%	0,24%		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-		

Część III powyższego zestawienia zmian w aktywach netto prezentuje dane dla kategorii A będącej kategorią podstawową Subfunduszu. Dane dla wszystkich kategorii zostały przedstawione poniżej.

<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
<b>1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>		
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>176 272,1367</b>	<b>545 881,6231</b>
Kategoria A	65 866,1459	159 990,1319
Kategoria A1	10 577,3938	291 597,2485
Kategoria D	80 844,0660	70 547,3738
Kategoria E	17 778,7058	22 551,4128
Kategoria F	1 205,8253	1 195,4561
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>	<b>328 048,5846</b>	<b>216 776,5165</b>
Kategoria A	204 657,1573	45 779,5430
Kategoria A1	64 421,6923	152 628,3410
Kategoria D	49 384,5382	14 819,8261
Kategoria E	8 974,3895	3 240,3417
Kategoria F	610,8075	308,4647
<b>Saldo zmian</b>	<b>-151 776,4479</b>	<b>329 105,1067</b>
Kategoria A	-138 791,0114	114 210,5890
Kategoria A1	-53 844,2986	138 968,9075
Kategoria D	31 459,5279	55 727,5477
Kategoria E	8 804,3163	19 311,0712
Kategoria F	595,0178	886,9914
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
<b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b>		
<b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>	<b>1 507 854,2224</b>	<b>1 331 582,0857</b>
Kategoria A	903 047,1535	837 181,0076
Kategoria A1	380 095,2719	369 517,8782
Kategoria D	169 059,4320	88 215,3660
Kategoria E	52 989,1388	35 210,4330
Kategoria F	2 663,2262	1 457,4009

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
<b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>		<b>1 045 998,5877</b>	<b>717 950,0030</b>
Kategoria A		706 129,4487	501 472,2914
Kategoria A1		251 064,1533	186 642,4610
Kategoria D		73 378,8249	23 994,2868
Kategoria E		14 504,0701	5 529,6807
Kategoria F		922,0906	311,2832
<b>Saldo zmian</b>		<b>461 855,6347</b>	<b>613 632,0826</b>
Kategoria A		196 917,7048	335 708,7162
Kategoria A1		129 031,1186	182 875,4172
Kategoria D		95 680,6071	64 221,0792
Kategoria E		38 485,0687	29 680,7523
Kategoria F		1 741,1355	1 146,1177
<b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>			
Kategoria A		140,50	121,67
Kategoria A1		141,88	122,13
Kategoria D		147,48	125,82
Kategoria E		147,08	125,48
Kategoria F		145,52	124,39
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>			
Kategoria A		117,41	140,50
Kategoria A1		119,28	141,88
Kategoria D		125,11	147,48
Kategoria E		124,78	147,08
Kategoria F		123,20	145,52
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>			
Kategoria A		-16,43%	15,48%
Kategoria A1		-15,93%	16,17%
Kategoria D		-15,17%	17,22%
Kategoria E		-15,16%	17,21%
Kategoria F		-15,34%	16,99%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	116,37	29.09.2022	121,39	04.01.2021
Kategoria A1	118,04	29.09.2022	121,86	04.01.2021
Kategoria D	123,53	29.09.2022	125,55	04.01.2021
Kategoria E	123,20	29.09.2022	125,21	04.01.2021
Kategoria F	121,70	29.09.2022	124,12	04.01.2021
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	141,19	04.01.2022	142,43	16.11.2021
Kategoria A1	142,58	04.01.2022	143,72	16.11.2021
Kategoria D	148,23	04.01.2022	149,24	16.11.2021
Kategoria E	147,83	04.01.2022	148,84	16.11.2021
Kategoria F	146,25	04.01.2022	147,29	16.11.2021
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>				
Kategoria A	117,42	30.12.2022	140,55	30.12.2021
Kategoria A1	119,28	30.12.2022	141,93	30.12.2021
Kategoria D	125,11	30.12.2022	147,53	30.12.2021
Kategoria E	124,78	30.12.2022	147,14	30.12.2021
Kategoria F	123,20	30.12.2022	145,57	30.12.2021

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

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

(dane w tysiącach PLN z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

### NOTA-1

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.)

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2022 r., poz. 1523 z późn. zm.)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859 z późn. zm.)

#### 1 ) Opis przyjętych zasad rachunkowości

##### 1. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

- 1.1 Księgi rachunkowe Funduszu obejmują:
  - 1.1.1 elementy określone w art. 13 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
  - 1.1.2 rejestr uczestników Funduszu,
  - 1.1.3 subrejstry uczestników Subfunduszu, wydzielone w ramach rejestru uczestników Funduszu.
- 1.2 Księgi rachunkowe Funduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej, z zastrzeżeniem, że tylko w przypadku Funduszu, o którym mowa w art. 13 ustawy o funduszach inwestycyjnych, księgi rachunkowe można prowadzić w walucie obcej, w której wyceniane są aktywa Funduszu i ustalone jego zobowiązania.
- 1.3 W przypadku dokonania zmiany waluty wykorzystywanej do wyceny aktywów oraz ustalania zobowiązań, zmiana taka wchodzi w życie z początkiem kolejnego roku obrotowego.
- 1.4 Księgi rachunkowe dla Funduszu z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego Subfunduszu.
- 1.5 Rejestr uczestników Funduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Funduszu.
- 1.6 Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 1.7 Przyjęte zasady rachunkowości Fundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego i sporządzania sprawozdań finansowych tak, aby w kolejnych latach informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 1.8 W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Fundusz może, zmieniać dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
  - 1.8.1 metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
  - 1.8.2 metody wyceny oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego.
- 1.9 Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Funduszu zostanie opisana w sprawozdaniach finansowych kolejno:
  - 1.9.1 w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
  - 1.9.2 w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

##### 2. Ujmowanie operacji w księgach rachunkowych

- 2.1 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2.2 Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
- 2.3 Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 2.4 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu lub zawartej umowie.
- 2.5 Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku Subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu lub umowie.
- 2.6 Składniki lokat Funduszu 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.
- 2.7 Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 2.8 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym 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.
- 2.8 Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 2.7 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Reverse Repo, Buy Sell Back oraz Repo Sell Buy Back.
- 2.9 W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

- 2.10 Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 2.7.
- 2.11 W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 2.12 Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku 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.
- 2.13 Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 2.14 Przysługujące prawa do akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym przedmiotowe prawa zostaną ujęte na Wyciągu z rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Depozytariusza.
- 2.15 Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 2.16 Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 2.17 Nabycie lub zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu albo Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.18 Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 2.19 Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia, którym dla Funduszy UNIQA jest godzina 23:00, składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku polskim, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 24:00 w dniu zawarcia transakcji oraz składniki lokat nabyte lub zbyte na rynku zagranicznym, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godz. 10:30 dnia następnego, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu/Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
- 2.20 Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 2.21.
- 2.21 Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez Fundusz w statucie.
- 2.22 W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez Fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
- 2.23 Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy.
- 2.24 Przychody z lokat obejmują w szczególności:
- 2.24.1 dywidendy i inne udziały w zyskach,
  - 2.24.2 przychody odsetkowe,
  - 2.24.3 przychody związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.24.4 dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.25 Koszty Funduszu obejmują w szczególności:
- 2.25.1 koszty odsetkowe,
  - 2.25.2 koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
  - 2.25.3 ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 2.26 Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 2.27 Płatności z tytułu kosztów Funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 2.28 Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 2.29 Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 2.30 Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na j.u. lub certyfikat inwestycyjny, wyznaczonej zgodnie z pkt. 2.31.
- 2.31 Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.30.

### 3. Limitowane koszty Funduszu

- 3.1 W każdym Dniu Wyceny w księgach rachunkowych Funduszu nalicza się rezerwę na koszty limitowane określone w Statucie.
- 3.2 Płatność z tytułu kosztów limitowanych zmniejsza uprzednio utworzoną rezerwę.
- 3.3 W przypadku opłaty za zarządzanie:
- 3.3.1 wartość dziennej rezerwy zwiększa saldo kosztów limitowanych oraz zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów,
  - 3.3.2 w dniu następnym po dokonaniu płatności (nie później niż 5 dnia za miesiąc poprzedni) na podstawie wyciągu bankowego następuje zmniejszenie salda zobowiązań - rezerwy z tytułu kosztów w korespondencji z rachunkiem podstawowym w wysokości rezerwy za dany miesiąc.
- 3.4 W przypadku pozostałych kosztów limitowanych:

- 3.4.1 wartość dzienna prelimitowanych kosztów do wysokości dziennego limitu zwiększa saldo kosztów limitowanych i rezerwy na te koszty,
- 3.4.2 nadwyżka kosztów limitowanych ponad limit księgowana jest jako należności od TFI w korespondencji z kosztami pokrywanymi przez TFI,
- 3.4.3 W dniu otrzymania faktury następuje:
  - 3.4.3.1 urealnienie utworzonej rezerwy i kosztów do wysokości kosztów wynikających z faktury, jednak nie wyższej niż limit określony w Statucie,
  - 3.4.3.2 urealnienie nadwyżki kosztów ponad limit pokrywanej przez TFI w korespondencji z należnościami od TFI,
  - 3.4.3.3 rozwiązanie utworzonej i urealnionej rezerwy w korespondencji z kosztami limitowanymi,
  - 3.4.3.4 zaksięgowanie zobowiązań wobec kontrahenta i kosztów według analityki dotyczącej usługi.
- 3.4.4 W dniu następnym po dokonaniu zapłaty faktury, na podstawie wyciągu bankowego następuje zamknięcie zobowiązań wobec kontrahenta z tytułu wystawionej uprzednio faktury w korespondencji z rachunkiem bankowym.
- 3.4.5 W dniu następnym po otrzymaniu zwrotu kosztów od TFI na podstawie wyciągu bankowego zostaje zasilony rachunek podstawowy Funduszu oraz zmniejszone należności od TFI.

#### **4. Wycena aktywów, ustalenie zobowiązań oraz wyniku finansowego**

- 4.1 Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną Subfunduszy, a także w celu umożliwienia Towarzystwu ustalenia w sposób należyty wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, Subfundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy przyjmowane do wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku o godzinie 23.00 czasu urzędowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, to jest czasu środkowoeuropejskiego lub czasu letniego środkowoeuropejskiego w okresie od jego wprowadzenia do odwołania, w dniu w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
- 4.2 Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na potrzeby sprawozdań kwartalnych, według stanu i wartości aktywów i zobowiązań na ten dzień.
- 4.3 Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem pkt 6.1.4 oraz 7.2-7.5.
- 4.4 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Aktywa Subfunduszu o jego zobowiązania.
- 4.5 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w danym Dniu Wyceny odpowiadającą Jednostkom Uczestnictwa danej kategorii podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników w tym Dniu Wyceny.
- 4.6 Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 4.7 Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt 4.6, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalone zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a w przypadku gdy Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu danej waluty Fundusz dokonuje wyceny relacji do euro.
- 4.8 Wynik z operacji Funduszu obejmuje:
  - 4.8.1. przychody z lokat netto (różnica pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Funduszu netto),
  - 4.8.2. zrealizowany zysk/stratę ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat

#### **5. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego**

- 5.1 Za Aktywny Rynek uważa się rynek spełniający łącznie następujące kryteria (punkty 5.1.2 5.1.3 i 5.1.4. rozpatruje się względem siebie alternatywnie):
  - 5.1.1 instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - 5.1.2 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił 100.000 PLN dla dłużnych instrumentów finansowych,
  - 5.1.3 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 1.000 PLN lub 200 jednostek waluty obrotu dla udziałowych papierów wartościowych oraz innych udziałowych składników lokat,
  - 5.1.4 minimalny łączny obrót w ciągu miesiąca poprzedzającego badanie aktywności rynku wynosił równowartość 100.000 PLN lub 20.000 jednostek waluty obrotu dla zagranicznych dłużnych instrumentów finansowych,
  - 5.1.5 ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 5.2 Rynkiem aktywnym dla obligacji emitowanych przez Skarb Państwa jest Treasury BondSpot Poland
- 5.3 Rynkiem aktywnym dla akcji polskich emitentów są wszystkie rynki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z zastrzeżeniem spełnienia punktu 5.1.3
- 5.4 Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 5.5 Według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonania wyceny - jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia według tego kursu a w przypadku braku kursu zamknięcia według innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik. W przypadku rynku BondSpot jest to ostatnia cena z podsumowania obrotu a w przypadku jej braku kurs z fixingu, jeżeli nie można ustalić kursu z fixingu BondSpot do wyceny przyjmuje się ostatni kurs z wyceny tego składnika lokat
- 5.6 Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku lub na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie

dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:

- 5.6.1 w przypadku akcji – korekta w oparciu o wartość wyznaczoną zgodnie z pkt 4.1 na innym aktywnym rynku lub o wartość ustaloną na podstawie analizy dokonanej przez Departament Zarządzania Aktywami i zwalidowany przez Dział Zarządzania Ryzykiem lub w oparciu o wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną jednostkę świadczącą tego typu usługi,
- 5.6.2 w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
- 5.6.3 w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw, przy zastosowaniu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru,
- 5.6.4 w przypadku dłużnych papierów wartościowych – korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym lub z zastosowaniem Wyceny za pomocą Modelu,
- 5.6.5 w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
- 5.7 Jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszane notowania, Fundusz dokonuje wyceny według ostatniego kursu z rynku aktywnego dostępnego w momencie dokonywania wyceny z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość a w przypadku wezwania do sprzedaży tego składnika lokat Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według kursu sprzedaży określonego w wezwaniu.
- 5.8 Jeżeli dany składnik lokat został nabyty na rynku pierwotnym, do czasu wprowadzenia go do obrotu na aktywnym rynku, Fundusz dokonuje wyceny składnika lokat według ceny nabycia.
- 5.9 W przypadku praw do akcji od akcji notowanych na aktywnym rynku do czasu rozpoczęcia notowań tychże praw na aktywnym rynku, prawa wycenia się według ostatniego kursu zamknięcia akcji poprzedniej emisji.
- 5.10 W przypadku gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym według poniższych zasad:
  - 5.10.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
  - 5.10.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
  - 5.10.3 jeżeli składnik lokat jest notowany jednocześnie na aktywnym rynku na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.11 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
  - 5.11.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
  - 5.11.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
  - 5.11.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
  - 5.11.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.12 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.10.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
  - 5.12.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.10. i 5.11 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
  - 5.12.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.10 i 5.11 z pierwszego dnia notowań.
- 5.13 Zagraniczne instrumenty dłużne, dla których nie występuje obrót w wysokości co najmniej równoważności 100.000 PLN w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego, klasyfikowane są do instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku z zastrzeżeniem, że jeżeli dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.

## **6 Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku**

- 6.1 Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, z zastrzeżeniem pkt 7.4 i 7.5 oraz z zachowaniem metod wymienionych w pkt 8.1, wyznacza się w następujący sposób:
  - 6.1.1 akcje – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej przy pomocy powszechnie uznanych metod estymacji, metod księgowych (w szczególności metodą skorygowanych aktywów netto) lub metod rynkowych (metody porównawcze),
  - 6.1.2 warranty subskrypcyjne oraz prawa poboru – Wycena za pomocą Modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru, dla praw poboru przyjmuje się model teoretycznej wartości prawa poboru w oparciu o bieżący kurs akcji, na które opiewa to prawo,
  - 6.1.3 prawa do akcji – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika lokat, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku jego braku według innej powszechnie uznanej metody estymacji,
  - 6.1.4 akcje nowej emisji nabyte na rynku pierwotnym, do czasu rozpoczęcia notowań tych akcji na rynku aktywnym wycenia się według ceny nabycia akcji, w przypadku gdy akcje zostały nabyte w wyniku realizacji prawa poboru wartość akcji wycenia się według ich ceny nabycia powiększonej o wartość praw poboru wykorzystanych do

zapisu, natomiast wartość praw poboru określa się w oparciu o kurs prawa poboru w dniu jego ostatniego notowania na aktywnym rynku,

- 6.1.5 dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi, których pierwotny termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, a w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,
  - 6.1.6 kwity depozytowe – według publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy,
  - 6.1.7 depozyty, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, a jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni z zastosowaniem modeli,
  - 6.1.8 jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez Fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – według ich ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto z uwzględnieniem zdarzeń jakie miały miejsce po ich ogłoszeniu, w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 8.1.
  - 6.1.9 waluty niebędące depozytami – ich wartość wyznacza się poprzez przeliczenie według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty dostępnego w Dniu Wyceny,
  - 6.1.10 instrumenty pochodne – wycenia się w oparciu o powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów modele wyceny, a szczególności dla kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - 6.1.11 Transakcje reverse repo lub buy sell back, których termin zapadalności jest krótszy niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów, w przypadku jeśli termin zapadalności jest dłuższy niż 92 dni do wyceny stosuje się modele,
  - 6.1.12 Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 6.2 Składniki lokat inne niż wymienione w ust. 1 wycenia się według wiarygodnie wyznaczonej wartości godziwej na zasadach określonych w pkt 8.
  - 6.3 W uzasadnionych przypadkach, rozumianych jako tymczasowy spadek obrotów rynkowych danego składnika lokat, braku modelu do oszacowania wartości godziwej danego składnika lokat, lub z innych ważnych powodów Członek Zarządu Towarzystwa może podjąć decyzję o ustaleniu wartości danego składnika lokat w sposób inny niż określony w punkcie 6.1.

## **7 Szczególne zasady wyceny składników lokat**

- 7.1 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.
- 7.2 Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu w termin krótszym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.3 Zobowiązanie z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu w terminie krótszym niż 92 dni wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7.4 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 7.5 Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

## **8 Metody wyznaczania wartości godziwej**

- 8.1 Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną przez:
  - 8.1.1 cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - 8.1.2 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - 8.1.3 w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 8.1.1 i 8.1.2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),
- 8.2 Oszacowanie wartości godziwej może nastąpić w szczególności poprzez:
  - 8.2.1 oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem,
  - 8.2.2 zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku (dane obserwowalne),
  - 8.2.3 oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
  - 8.2.4 oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym

- 8.2.5 W przypadku niemożliwości oszacowania wartości składnika lokat w oparciu o dane obserwowalne, zgodnie z punktem 8.2.2 oszacowanie wartości składnika lokat z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, czyli opracowywanych przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
- 8.3 Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt 8.1 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana wymaga formy pisemnej.
- 8.4 Modele wyceny, o których mowa w punkcie 8.1, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

## **9 Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym.**

Depozyty zawierane w ramach działalności inwestycyjnej zostały zaprezentowane jako Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, natomiast depozyty zawierane w ramach działalności operacyjnej zostały zaprezentowane jako Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia.

Zgodnie z uchwałą Towarzystwa z 1 lipca 2021 roku począwszy od 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowa polityka rachunkowości Funduszu. Zmiany wynikają z dostosowania polityki rachunkowości do opublikowanego w dniu 31 grudnia 2020 roku Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku.

Zmiany Rozporządzenia w głównej mierze dotyczą wyceny instrumentów o charakterze dłużnym nienotowanych na aktywnych rynkach. Wycena ta dokonywana jest 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).

Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane były wcześniej w wartości godziwej oszacowanej za pomocą skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Po wprowadzeniu w życie zmian wynikających z Rozporządzenia, instrumenty te wyceniane są za pomocą modeli.

### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:**

#### **a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

#### **b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metody wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.



**NOTA-2**

**NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>Należności</b>	<b>942</b>	<b>41</b>
Z tytułu zbytych lokat	931	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	10	40
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	1	1
- należności od TFI – zwrot opłat	-	1

**NOTA-3**

**ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)**

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>Zobowiązania</b>	<b>554</b>	<b>2 669</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	1 606
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	7	72
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	49	344
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17	117
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	120	145
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym	361	385
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	359	380

**NOTA-4**

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

**I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki**

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki / waluty</b>	-	<b>5 648</b>	-	<b>6 776</b>
MBANK S.A.	-	5 648	-	6 776
PLN	5 648	5 648	6 776	6 776

**II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań**

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>	-	<b>5 388</b>	-	<b>5 040</b>
EUR	1	4	-	1
GBP	-	-	-	-
PLN	5 383	5 383	5 034	5 034
USD	-	1	1	5

**III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje**

Nie dotyczy.

**NOTA-5  
RYZYKA**

**I. Ryzyko stopy procentowej**

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 648	6 776
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
<b>Suma:</b>	<b>5 648</b>	<b>6 776</b>

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	-	3 004
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>-</b>	<b>3 004</b>

(\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienno kuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(\*\*) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

**II. Ryzyko kredytowe**

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b>	<b>9 054</b>	<b>10 315</b>
Środki na rachunkach bankowych	5 648	6 776
Należności	942	41
Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 977	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	3 004
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487	494
<b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>	<b>6 135</b>	<b>-</b>
MBANK S.A.	6 135	-
Środki na rachunkach bankowych	5 648	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487	-

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

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

**III. Ryzyko walutowe**

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Należności	931	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	46 998	79 470
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	487	494
Zobowiązania	7	1 678

**NOTA-6  
INSTRUMENTY POCHODNE**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	135	28 134	18.01.2023	-5 957	18.01.2023	18.01.2023
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	2 828	18.01.2023	-600	18.01.2023	18.01.2023
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	1 358	18.01.2023	-288	18.01.2023	18.01.2023
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-5 176	18.01.2023	1 101	18.01.2023	18.01.2023
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	-1 560	18.01.2023	333	18.01.2023	18.01.2023
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-467	18.01.2023	100	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	171	5 146	18.01.2023	-938	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	37	1 269	18.01.2023	-232	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	505	18.01.2023	-94	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	551	18.01.2023	-103	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-214	18.01.2023	40	18.01.2023	18.01.2023
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	743	18.01.2023	-141	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	90	7 893	18.01.2023	-1 770	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	1 569	18.01.2023	-354	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	1 550	18.01.2023	-350	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-2 212	18.01.2023	502	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-228	18.01.2023	52	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-246	18.01.2023	56	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-498	18.01.2023	113	18.01.2023	18.01.2023
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	246	18.01.2023	-56	18.01.2023	18.01.2023

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	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
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
<b>Forward</b>									
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	191	-32 302	2022-01-14	-6 976	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-474	2022-01-14	-102	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	-1 403	2022-01-14	-303	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	-2 625	2022-01-14	-567	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-842	2022-01-14	-182	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-1 476	2022-01-14	-320	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	656	2022-01-14	142	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-57	-6 462	2022-01-14	-1 188	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	398	2022-01-14	73	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	611	2022-01-14	137	2022-01-14	2022-01-14
Forward GBP/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	553	2022-01-14	101	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	245	-24 918	2022-01-14	-6 074	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-7	712	2022-01-14	173	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	615	2022-01-14	150	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	241	2022-01-14	59	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-1 777	2022-01-14	-436	2022-01-14	2022-01-14
Forward USD/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-2 036	2022-01-14	-500	2022-01-14	2022-01-14

**NOTA-7**

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	<b>1 977</b>	<b>-</b>
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	1 977	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOTA-8**

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

**NOTA-9**

**WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE**

**I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Aktywa</b>		-	<b>56 052</b>	-	<b>89 785</b>
<b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		-	<b>5 648</b>	-	<b>6 776</b>
	PLN	5 648	5 648	6 776	6 776
<b>2) Należności</b>		-	<b>942</b>	-	<b>41</b>
	EUR	198	931	-	-
	PLN	11	11	41	41
<b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>		-	<b>1 977</b>	-	<b>-</b>
	PLN	1 977	1 977	-	-
<b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>		-	<b>46 998</b>	-	<b>82 474</b>
	EUR	6 157	28 899	9 590	44 111
	GBP	1 667	8 828	1 054	5 779
	PLN	-	-	3 004	3 004
	USD	2 107	9 271	7 285	29 580
<b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>		-	<b>487</b>	-	<b>494</b>
	EUR	34	157	50	230
	GBP	42	222	1	9
	USD	24	108	62	255
<b>6) Pozostałe aktywa</b>		-	<b>-</b>	-	<b>-</b>
<b>II. Zobowiązania</b>		-	<b>553</b>	-	<b>2 669</b>
	EUR	1	2	-	1
	GBP	-	4	112	617
	PLN	547	547	991	991
	USD	-	-	261	1 060

**II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane**

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2022 do 31-12-2022				od 01-01-2021 do 31-12-2021			
	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.
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 028	-	-3 320	-1 169	1 288	944	-313	-256

**III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6899	EUR	4,5994	EUR
GBP	5,2957	GBP	5,4846	GBP
USD	4,4018	USD	4,0600	USD

**NOTA-10  
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA**

**I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu**

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	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	1 089	-11 830	1 694	7 306
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 904	59	-1 338	1 094
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-815	-11 771	356	8 400

**II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu**

Nie dotyczy.

**III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**  
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

**IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku**

Nie dotyczy.

**NOTA-11  
KOSZTY SUBFUNDUSZU**

1. Subfundusz może pokrywać z aktywów Subfunduszu następujące koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu:

- 1.1 wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 1.2 opłaty i prowizje maklerskie,
- 1.3 prowizje i opłaty bankowe,
- 1.4 koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu,
- 1.5 podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa,
- 1.6 prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych,
- 1.7 opłaty na rzecz Depozytariusza, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
- 1.8 opłaty na rzecz Agenta Transferowego, do wysokości 240.000,00 (dwieście czterdzieści tysięcy) zł,
- 1.9 koszty doradców prawnych, podatkowych i biegłych rewidentów, w tym wynagrodzenie za audyt, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,
- 1.10 koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) zł,

- 1.11 koszty ogłoszeń, druku i publikacji materiałów informacyjnych, do wysokości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) zł,
  - 1.12 koszty likwidacji Funduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenia likwidatora Funduszu do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych,
  - 1.13 koszty likwidacji Subfunduszu inne niż wynagrodzenie likwidatora do wysokości 500.000,00 (pięćset tysięcy) zł oraz wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, do wysokości 100.000,00 (sto tysięcy) złotych.
2. Koszty wskazane w ust. 1 pkt. 1.2–1.6 są kosztami nielimitowanymi pokrywanymi w pełnej wysokości przez Subfundusz.
  3. Koszty związane z działalnością Subfunduszu niewymienione w ust. 1 są pokrywane przez Towarzystwo.
  4. Koszty wskazane w ust 1 mogą być pokrywane przez czas oznaczony lub nieoznaczony w całości lub części ze środków własnych Towarzystwa, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie.
  5. Od dnia 3 października 2017 roku zgodnie z Uchwałą Zarządu Towarzystwa do dnia jej odwołania następujące koszty Subfunduszu są pokrywane przez Towarzystwo:
    - a. Prowizje i opłaty bankowe
    - b. Opłaty na rzecz depozytariusza
    - c. Opłaty na rzecz agenta transferowego
    - d. Wynagrodzenie za audyt
    - e. Koszty publikacji sprawozdań finansowych.
  6. Pozostałe koszty są pokrywane z aktywów Subfunduszu.
  7. W dniu 29 marca 2018 roku Zarząd Towarzystwa postanowił o pokrywaniu przez Fundusz do wysokości określonej w Statucie kosztów z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza, Agentu Transferowego, publikacji sprawozdań finansowych, kosztów prawnych i podatkowych oraz kosztów audytu.

#### I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

W 2022 roku nie wystąpiły koszty, które są pokrywane przez Towarzystwo

#### II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

#### III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Stała część wynagrodzenia	1 097	918
Zmienna część wynagrodzenia	-	-
<b>Suma:</b>	<b>1 097</b>	<b>918</b>

#### NOTA-12

##### DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	55 499	87 116	34 713
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	117,41	140,50	121,67
Kategoria A1	119,28	141,88	122,13
Kategoria D	125,11	147,48	125,82
Kategoria E	124,78	147,08	125,48
Kategoria F	123,20	145,52	124,39

## 7. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

### 3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie dotyczy.

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

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2022-12-31					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto
<b>Aktywa</b>	<b>46 998</b>	<b>84,68%</b>	<b>2 464</b>	<b>4,44%</b>	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	487	0,88%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	46 998	84,68%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/Buy-sell back	-	-	1 977	3,56%	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>0,01%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Transakcje repo/Sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	6	0,01%	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2021-12-31					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto
<b>Aktywa</b>	<b>82 474</b>	<b>94,67%</b>	<b>494</b>	<b>0,57%</b>	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 004	3,45%	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	494	0,57%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	79 470	91,22%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2021-12-31					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach netto
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/Buy-sell back	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania</b>	-	-	<b>72</b>	<b>0,08%</b>	-	-
Transakcje repo/Sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	72	0,08%	-	-

### Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej

#### Ryzyka związane z dłużnymi papierami wartościowymi i listami zastawnymi

##### – ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągane przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

##### – ryzyko stopy procentowej

Polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowych stóp procentowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy dostosowują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

#### Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

##### – ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

##### – ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

##### – ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego

– ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

– ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

### **Ryzyka związane z tytułami uczestnictwa**

W przypadku inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania oprócz ryzyk, właściwych dla instrumentów finansowych wchodzących w skład ich portfeli, występują następujące rodzaje ryzyk:

▪ ryzyko braku wpływu na bieżącą strukturę portfela inwestycyjnego i decyzje podejmowane przez zarządzającego – polega na braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.

▪ ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, jakim podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji. Powyższe oznacza również, że nie jest możliwe bieżące określanie parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka, danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. W przypadku inwestowania przez poszczególne subfundusze w tytuły uczestnictwa Exchange Traded Funds Fundusz nie ma wpływu na zmiany parytetu alokacji pomiędzy poszczególne instrumenty finansowe wchodzące w skład zakładanego portfela takich funduszy.

▪ ryzyko płynności – ryzyko to polega na niemożności zbycia określonej liczby tytułów uczestnictwa po cenie odzwierciedlającej ich wartość w księgach subfunduszy lub nabycia ich po cenie odzwierciedlającej ich wartość rynkową. Poszczególne składniki aktywów mogą charakteryzować się niską płynnością, tzn. konieczność ich zbycia/nabycia w krótkim czasie może wiązać się z akceptacją ceny innej niż bieżąca wartość rynkowa. Jest to szczególnie istotny element ryzyka dla uczestników Funduszu, który – jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – musi liczyć się ze znacznymi wahaniami wpływów/wypływów środków.

▪ ryzyko wyceny – w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania istnieje możliwość, iż instytucje te dokonują wyceny aktywów wchodzących w skład ich portfeli inwestycyjnych w sposób odmienny niż dokonywałyby jej subfundusze, gdyby lokowały w te instrumenty bezpośrednio.

▪ ryzyko wyceny rynkowej – w przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, będących przedmiotem notowań na rynku regulowanym, ryzyko wyceny rynkowej polega na nieodzwierciedlaniu przez notowania wartości aktywów netto funduszu zagranicznego/instytucji wspólnego inwestowania przypadającej na jeden tytuł uczestnictwa. Zazwyczaj tytuły uczestnictwa notowane są z dyskontem w stosunku do wartości aktywów netto przypadającej na tytuł uczestnictwa.

▪ ryzyko transakcji – Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki uczestnictwa subfunduszy transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

▪ ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków w przypadku inwestycji w tytuły uczestnictwa – istnieje ryzyko znacznego uzależnienia wyników subfunduszy od wyników jednego lub kilku funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania.

Szczegóły dotyczące ryzyka posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

**3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu.**

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

Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy poziomami 1 i 2 w 2022 oraz 2021 roku.

**3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej**

**techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej.**

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 2	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
<b>AKTYWA</b>		
Listy zastawne (emitowane przez krajowych emitentów)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowalne na rynkach giełdowych i pozagiełdowych) w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, obserwowane ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych.
Jednostki uczestnictwa/Certyfikaty inwestycyjne/Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna wartość aktywów netto przypadająca na certyfikat inwestycyjny, jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg.	Wartość jednostki uczestnictwa, certyfikatu inwestycyjnego lub tytułu uczestnictwa.
<b>AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA</b>		
Instrumenty pochodne – SWAP na stopę procentową	Wycena IRS odbywa się przez zastosowanie modelu udostępnionego przez Bloomberg z wykorzystaniem rekomendowanych ustawień Bloomberg (Bloomberg Recommended Settings) dla wyceny IRS.	Stopy międzybankowe, kontrakty terminowe lub forward oraz stopy swap dostosowane do jak najlepszej wyceny zdefiniowanego IRS o danej częstotliwości płatności i zmian stopy procentowej.
Instrumenty pochodne – FX Forward	Wycena transakcji wymiany walut dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających ze wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward z wykorzystaniem kursu forwardowego obliczonego na podstawie interpolowanych liniowo punktów swapowych oraz czynnika dyskontowego interpolowanego liniowo na podstawie krzywej WIBOR.	średnie kursy walut NBP, punkty swapowe, rynkowe stopy procentowe (WIBOR)

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – poziom 3	Metoda (Technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
<b>AKTYWA</b>		
Dłużne papiery wartościowe - papiery komercyjne (obligacje emitowane przez emitentów krajowych oraz EBI)	Modele wyceny zbudowane w oparciu o metodę DCF, wykorzystujące krzywe dyskontowe budowane w oparciu o kwotowania stawek rynku pieniężnego i terminowego oraz fixingi kwotowań obligacji skarbowych Treasury BondSpot. Modele wykorzystują ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych (obserwowane na rynkach giełdowych i pozagiełdowych), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty eksperckie w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Dane obserwowalne: Kwotowania instrumentów rynku pieniężnego i terminowego, fixingi obligacji skarbowych Treasury BondSpot, ceny instrumentów wycenianych i porównywalnych obserwowane na rynku giełdowym i pozagiełdowym, Dane nieobserwowalne: okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadającym im poziomom PD i LGD agencji Moody's.

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

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy oraz na dzień 31 grudnia 2022 oraz 2021 roku.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się aktywności rynku lub zaniku aktywnego rynku dla danego instrumentu z jednoczesnym brakiem przesłanek do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) dla

poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocy objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 2 i 3 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku przesłanek (brak wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych) do wyceny na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej dla poszczególnych składników lokat.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy 2 a 3 oraz 1 a 3 poziomem hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

**3g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.**

Nie dotyczy.

**4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy wystąpiły**

- a) Korekty błędów podstawowych.  
Nie wystąpiły.
- b) Wskazania korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym.  
Nie wystąpiły.
- c) Wskazanie przypadków zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:  
Nie wystąpiły.
- d) Wskazanie przypadków nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:  
Nie wystąpiły.

**5) W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

- 5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.  
Nie dotyczy.
- 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.  
Nie dotyczy.
- 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.  
Nie dotyczy.
- 5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.  
Nie dotyczy.
- 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.  
Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie naruszył limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. oraz limitów określonych w Statucie Funduszu.

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

Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest 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. z 2020 r., poz. 2103 z późn. zm.).

Metoda pomiaru	Wynik pomiaru na dzień 31 grudnia 2022 roku
Metoda zaangażowania	99%
Metoda brutto	159%

Metoda pomiaru	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	99%	168%	107%

W 2022 roku istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu była wojna na Ukrainie. Sytuacja za wschodnią granicą przyczyniła się do osłabienia wzrostu gospodarczego oraz do wzrostu inflacji zarówno w Polsce jak i w skali globalnej. Polska jako kraj graniczący z Ukrainą, zanotowała znaczące osłabienie waluty. Rynki finansowe były niestabilne w związku z rosnącą niepewnością, napięciami geopolitycznymi oraz kryzysem humanitarnym. Znaczące spadki notowały zarówno ceny akcji jak i obligacji.

Działania wojenne trwają nadal i mogą negatywnie oddziaływać na rynki finansowe. Przełożyć się to może na istotny spadek wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszu.