



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

**Za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 31 grudnia 2023 roku**

UNIQA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, UNIQA GLOBALNY AKCJI

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego;
- 2) jednostkowe zestawienie lokat wg stanu na 31 grudnia 2023 r. o wartości 98 138 tys. złotych
- 3) jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 99 597 tys. złotych
- 4) jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 11 323 tys. złotych
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 44 099 tys. złotych
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Robert Garnczarek

Prezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

Paweł Mizerski

Wiceprezes Zarządu UNIQA TFI S.A.

Paweł Dygas

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

Mateusz Gołąb

Członek Zarządu UNIQA TFI S.A.

Izabela Kalinowska

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Marcin Ostrowski

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dn. 12.04.2024 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
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.
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,
8. UNIQA Globalny Akcji Walutowy
9. UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy

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.

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

- 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.

Organ Funduszu

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

Okres sprawozdawczy

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Roczne jednostkowe 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 2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Subfundusz zbywa następujące kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością opłat za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania oraz wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, określonej w Części II Statutu Funduszu (dalej „Statut”), jak również wprowadzeniem przez Statut przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii jednostek uczestnictwa:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Jednostki Uczestnictwa kategorii A1

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń, z zastrzeżeniem lit. e,
- 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 wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) we wszystkich Subfunduszach zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz, przy czym:
 - I. w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Globalny Akcji Walutowy oraz UNIQA Akcji Rynków Wschodzących Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w euro odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tych Subfunduszy. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów właściwego Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla waluty euro przez Narodowy Bank Polski,
 - II. w przypadku Jednostek Uczestnictwa UNIQA Obligacji Węgierskich Walutowy dopuszcza się również przeliczenie w relacji do waluty polskiej środków pieniężnych przekazywanych w HUF (forint węgierski) odpowiednio w związku z nabywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Przeliczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim dokonywane jest odpowiednio w dniu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, według mającego zastosowanie do wyceny Aktywów Subfunduszu średniego kursu wyliczonego dla HUF (forint węgierski) przez Narodowy Bank Polski;

Jednostki Uczestnictwa kategorii C (nie były zbywane):

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
- 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 wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

Jednostki Uczestnictwa kategorii D:

- a) zbywane są na rzecz Uczestników 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 Części II Statutu, 181
- c) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- d) nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

Jednostki Uczestnictwa kategorii E:

- a) zbywane są wyłącznie w ramach IKE lub IKZE 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 oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

Jednostki Uczestnictwa kategorii E1 (nie były zbywane):

- a) zbywane są wyłącznie w ramach 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 osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej oraz kolejnej wpłaty w wysokości określonej odpowiednio w Regulaminie IKE lub Regulaminie IKZE, z tym że wskazana tam wartość wpłaty nie może być niższa niż określona osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Jednostki Uczestnictwa kategorii F:

- 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) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu;
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, bezpośrednio przez Fundusz;

Jednostki Uczestnictwa kategorii V (nie były zbywane):

- a) zbywane są we wszystkich Subfunduszach wszystkim Uczestnikom bez ograniczeń,
- b) podlegają opłacie za zarządzanie w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- c) podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- d) podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu,
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;

Jednostki Uczestnictwa kategorii Z (nie były zbywane):

- 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 oraz każda następna wpłata do Subfunduszu wynosi co najmniej 100,00 (sto) złotych;
- e) zbywane i odkupywane są w złotych, wyłącznie za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 pkt 1-3 lub ust. 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r, poz. 120 z późn. zm., zwanej 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

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	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	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-274	-0,27%	-	480	0,86%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	91 641	98 412	98,18%	46 608	46 998	83,85%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	91 641	98 138	97,91%	46 608	47 478	84,71%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						14	-	-274	-0,27%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						14	-	-274	-0,27%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	12,803,370.00 EUR po kursie walutowym 4.3217000000 PLN	1	-	-377	-0,38%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	308,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3427000000 PLN	1	-	3	-
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	272,140.00 EUR po kursie walutowym 4.3420000000 PLN	1	-	2	-
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	416,600.00 EUR po kursie walutowym 4.3401000000 PLN	1	-	5	0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	323,060.00 EUR po kursie walutowym 4.3402000000 PLN	1	-	-4	-
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	482,600.00 GBP po kursie walutowym 4.9998000000 PLN	1	-	-1	-
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	89,900.00 GBP po kursie walutowym 5.0214000000 PLN	1	-	2	-
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	40,900.00 GBP po kursie walutowym 5.0339000000 PLN	1	-	-1	-
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,475,000.00 GBP po kursie walutowym 5.0295000000 PLN	1	-	42	0,04%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	253,300.00 USD po kursie walutowym 3.9680000000 PLN	1	-	8	0,01%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	804,300.00 USD po kursie walutowym 3.9608000000 PLN	1	-	20	0,02%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,442,880.00 USD po kursie walutowym 3.9374000000 PLN	1	-	10	0,01%

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, 2024.01.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	410,020.00 USD po kursie walutowym 3.9717000000 PLN	1	-	15	0,02%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	130,200.00 USD po kursie walutowym 3.9208000000 PLN	1	-	2	-
Suma, w tym:						14	-	-274	-0,27%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						10	-	109	0,11%
Zobowiązania						4	-	-383	-0,38%

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					1392196,000	91 641	98 412	98,18%
ISHARES EDGE S&P 500 MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B6SPMN59 (IE00B6SPMN59)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EDGE S&P 500 MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	1770,000	569	575	0,57%
ISHARES AEX UCITS ETF EUR DIS, UCITS IE00B0M62Y33 (IE00B0M62Y33)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES AEX UCITS ETF EUR DIS, UCITS	IRLANDIA	3700,000	1 217	1 260	1,26%
ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1TXHL60 (IE00B1TXHL60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES LISTED PRIVATE EQUITY UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	5700,000	579	683	0,68%
AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF HEDGED EUR ACC, UCITS LU1681037864 (LU1681037864)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS ETF HEDGED EUR ACC, UCITS	FRANCJA	51,000	63	74	0,07%
ISHARES GLOBAL TIMBER & FORESTRY UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B27YCF74 (IE00B27YCF74)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORESTRY UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	5300,000	591	592	0,59%
LYXOR MSCI SEMICONDUCTORS ESG FILTERED UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1900066033 (LU1900066033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI SEMICONDUCTORS ESG SCREENED UCITS ETF EUR ACC, UCITS	FRANCJA	11980,000	1 448	1 673	1,67%
LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834983477 (LU1834983477)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	6300,000	689	700	0,70%
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4883 (IE00BYZK4883)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	40800,000	1 252	1 378	1,37%
SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BJ38QD84 (IE00BJ38QD84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	5700,000	1 199	1 316	1,31%

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
ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B3WJKG14 (IE00B3WJKG14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	15450,000	1 355	1 505	1,50%
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B4LN9N13 (IE00B4LN9N13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	17000,000	597	630	0,63%
ISHARES S&P 500 CONSUMER DISCRETIONARY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B4MCHD36 (IE00B4MCHD36)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 CONSUMER DISCRETIONARY SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	1200,000	45	57	0,06%
ISHARES S&P 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BDDRF478 (IE00BDDRF478)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P 500 COMMUNICATION SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	4900,000	115	155	0,15%
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4552 (IE00BYZK4552)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	27900,000	1 283	1 441	1,44%
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1XNHC34 (IE00B1XNHC34)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	13000,000	450	463	0,46%
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1940199711 (LU1940199711)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE ESG LEADERS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	4600,000	627	614	0,61%
ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4776 (IE00BYZK4776)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES HEALTHCARE INNOVATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	19000,000	541	563	0,56%
LYXOR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834988518 (LU1834988518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3800,000	1 284	1 432	1,43%
LYXOR MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY TR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU0533033667 (LU0533033667)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	555,000	1 399	1 508	1,50%
ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BGL86Z12 (IE00BGL86Z12)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES ELECTRIC VEHICLES AND DRIVING TECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	23100,000	681	694	0,69%
ISHARES S&P 500 FINANCIALS , UCITS IE00B4JNQZ49 (IE00B4JNQZ49)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	-	IRLANDIA	14000,000	563	596	0,59%

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 STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834983394 (LU1834983394)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1830,000	673	693	0,69%
WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BJGWQN72 (IE00BJGWQN72)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	WISDOMTREE CLOUD COMPUTING UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	10700,000	1 354	1 446	1,44%
ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BD3V0B10 (IE00BD3V0B10)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P US BANKS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	61000,000	1 085	1 203	1,20%
LYXOR MSCI WORLD FINANCIALS TR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU0533032859 (LU0533032859)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI WORLD FINANCIALS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1200,000	1 240	1 232	1,23%
ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYXG2H39 (IE00BYXG2H39)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	22700,000	560	569	0,57%
ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BYZK4669 (IE00BYZK4669)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	22000,000	591	606	0,60%
AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1861132840 (LU1861132840)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI STOXX GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3557,000	1 272	1 364	1,36%
LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834987890 (LU1834987890)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 INDUSTRIAL GOODS & SERVICES UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1600,000	620	682	0,68%
ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1FZS244 (IE00B1FZS244)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	ISHARES ASIA PROPERTY YIELD UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	1000,000	100	84	0,08%
ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1FZSF77 (IE00B1FZSF77)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES US PROPERTY YIELD UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	11100,000	1 217	1 269	1,27%
ISHARES US MEDICAL DEVICES UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BMX0DF60 (IE00BMX0DF60)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES US MEDICAL DEVICES UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	25000,000	553	558	0,56%
AMUNDI FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1437018838 (LU1437018838)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI FTSE EPRA NAREIT GLOBAL UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	4700,000	1 169	1 253	1,25%
LYXOR EURSTX600 FIN SERV ETF EUR ACC, UCITS LU1834984798 (LU1834984798)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR EURSTX600 FIN SERV ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3900,000	1 486	1 694	1,69%

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
SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BH4GPZ28 (IE00BH4GPZ28)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	SPDR S&P 500 ESG LEADERS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	5240,000	641	693	0,69%
ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BKTLJC87 (IE00BKTLJC87)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES SMART CITY INFRASTRUCTURE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	23000,000	586	636	0,63%
LYXOR STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834988781 (LU1834988781)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 TRAVEL & LEISURE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	10500,000	1 315	1 336	1,33%
LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU1792117779 (LU1792117779)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR MSCI WORLD ESG LEADERS EXTRA (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3100,000	387	420	0,42%
LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834988435 (LU1834988435)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	6200,000	1 283	1 408	1,40%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834983808 (LU1834983808)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3600,000	1 290	1 394	1,39%
LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834987973 (LU1834987973)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 INSURANCE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	2600,000	595	625	0,62%
LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023679256 (LU2023679256)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI SMART CITIES ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	23000,000	1 288	1 327	1,32%
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF D EUR DIS, UCITS LU1812091194 (LU1812091194)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF D EUR DIS, UCITS	LUKSEMBURG	9500,000	1 156	1 304	1,30%
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023679090 (LU2023679090)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	100,000	7	7	0,01%
LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834983634 (LU1834983634)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	LYXOR STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	150,000	101	108	0,11%
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR DIS, UCITS IE00B0M63284 (IE00B0M63284)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF EUR DIS, UCITS	IRLANDIA	10700,000	1 169	1 381	1,38%

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
ISHARES MSCI TARGET UK REAL ESTATE UCITS ETF GBP DIS, UCITS IE00BRHZ0398 (IE00BRHZ0398)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES MSCI TARGET UK REAL ESTATE UCITS ETF GBP DIS, UCITS	IRLANDIA	61000,000	1 238	1 314	1,31%
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BG0J4C88 (IE00BG0J4C88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	46000,000	1 320	1 412	1,41%
ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF GBP DIS, UCITS IE00B1TXLS18 (IE00B1TXLS18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES UK PROPERTY UCITS ETF GBP DIS, UCITS	IRLANDIA	58000,000	1 266	1 386	1,38%
LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU2198884491 (LU2198884491)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR NET ZERO 2050 S&P EUROPE CLIMATE PAB (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	3300,000	375	393	0,39%
ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B1TXK627 (IE00B1TXK627)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	2390,000	543	588	0,59%
AMUNDI RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF USD ACC, UCITS FR0011119171 (FR0011119171)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	AMUNDI RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF USD ACC, UCITS	FRANCJA	503,000	654	752	0,75%
ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000I8KRLL9 (IE000I8KRLL9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI GLOBAL SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	64500,000	1 394	1 625	1,62%
LYXOR MSCI DIGITAL ECONOMY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023678878 (LU2023678878)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI DIGITAL ECONOMY AND METAVERSE ESG SCREENED UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	25500,000	1 323	1 366	1,36%
LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS LU2023678282 (LU2023678282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECHNOLOGY ESG FILTERED (DR) UCITS ETF USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	25000,000	1 232	1 319	1,32%
AMUNDI MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR HEDGED EUR ACC, UCITS LU2269164310 (LU2269164310)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR HEDGED EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	101,000	25	26	0,03%
WISDOMTREE ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BDVPNG13 (IE00BDVPNG13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	WISDOMTREE ARTIFICIAL INTELLIGENCE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	6300,000	1 394	1 532	1,53%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF EUR ACC, UCITS FR0013380607 (FR0013380607)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI CAC 40 UCITS ETF EUR ACC, UCITS	FRANCJA	4300,000	654	658	0,66%
ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000H1H16W5 (IE000H1H16W5)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	29000,000	595	628	0,63%

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
ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000L5NW549 (IE000L5NW549)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES MSCI WORLD MOMENTUM FACTOR ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	35000,000	608	628	0,63%
XTRACKERS SPAIN UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS LU0592216393 (LU0592216393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS SPAIN UCITS ETF 1C EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	200,000	24	26	0,03%
AMUNDI MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1602144906 (LU1602144906)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI PACIFIC EX JAPAN SRI PAB UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	220,000	552	561	0,56%
LYXOR FTSE ITALIA ALL CAP PIR 2020 (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1605710802 (LU1605710802)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI FTSE ITALIA ALL CAP PIR 2020 UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1970,000	1 299	1 361	1,36%
AMUNDI ITALY MIB ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS LU1681037518 (LU1681037518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI ITALY MIB ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	2500,000	675	740	0,74%
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681039480 (LU1681039480)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	960,000	1 142	1 345	1,34%
AMUNDI MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681041460 (LU1681041460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1600,000	594	631	0,63%
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681041544 (LU1681041544)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	2300,000	1 225	1 272	1,27%
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681041890 (LU1681041890)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1400,000	580	629	0,63%
AMUNDI MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681041973 (LU1681041973)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI EUROPE HIGH DIVIDEND FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1710,000	1 215	1 241	1,24%
AMUNDI MSCI EUROPE GROWTH UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681042435 (LU1681042435)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE GROWTH UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	490,000	607	626	0,62%
AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681042518 (LU1681042518)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI EUROPE VALUE FACTOR UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	880,000	1 044	1 073	1,07%
AMUNDI MSCI NORDIC UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681044647 (LU1681044647)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI NORDIC UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	480,000	1 229	1 301	1,30%

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
AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB UCITS ETF DR GBP ACC, UCITS LU1437025296 (LU1437025296)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	AMUNDI MSCI UK IMI SRI PAB UCITS ETF DR GBP ACC, UCITS	LUKSEMBURG	11000,000	592	591	0,59%
ISHARES DIGITAL ENTERTAINMENT AND EDUCATION UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00023EZQ82 (IE00023EZQ82)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES DIGITAL ENTERTAINMENT AND EDUCATION UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	53700,000	1 344	1 504	1,50%
ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000MLMNS0 (IE000MLMNS0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	58000,000	1 208	1 266	1,26%
ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS IE000R9FA4A0 (IE000R9FA4A0)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	ISHARES S&P 500 ESG UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	26100,000	558	614	0,61%
ISHARES EDGE MSCI USA SIZE FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BD1F4K20 (IE00BD1F4K20)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EDGE MSCI USA SIZE FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	33000,000	1 255	1 311	1,31%
ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BD1F4L37 (IE00BD1F4L37)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	28200,000	1 216	1 352	1,35%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BD1F4M44 (IE00BD1F4M44)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	36900,000	1 284	1 339	1,34%
ISHARES EDGE MSCI USA MOMENTUM FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BD1F4N50 (IE00BD1F4N50)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES EDGE MSCI USA MOMENTUM FACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	13500,000	545	595	0,59%
ISHARES S&P 500 PARIS-ALIGNED CLIMATE UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BMCX7V63 (IE00BMCX7V63)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	ISHARES S&P 500 PARIS-ALIGNED CLIMATE UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	57500,000	1 223	1 336	1,33%
ISHARES EDGE MSCI USA MULTIFACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BZ0PKS76 (IE00BZ0PKS76)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES EDGE MSCI USA MULTIFACTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	30200,000	1 209	1 272	1,27%
LYXOR S&P EUROZONE ESG DIVIDEND ARISTOCRATS (DR) UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU0959210781 (LU0959210781)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI S&P EUROZONE DIVIDEND ARISTOCRATS ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	29000,000	1 233	1 258	1,26%
ISHARES ASIA PACIFIC DIVIDEND UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B14X4T88 (IE00B14X4T88)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ISHARES ASIA PACIFIC DIVIDEND UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	6700,000	581	589	0,59%
AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF EUR ACC, UCITS FR0007054358 (FR0007054358)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI EURO STOXX 50 II UCITS ETF EUR ACC, UCITS	FRANCJA	3200,000	639	663	0,66%

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
ISHARES S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B2QWCY14 (IE00B2QWCY14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES S&P SMALLCAP 600 UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	3700,000	1 187	1 299	1,30%
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B53SZB19 (IE00B53SZB19)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	388,000	1 310	1 470	1,47%
WISDOMTREE BATTERY SOLUTIONS UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BKLF1R75 (IE00BKLF1R75)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	WISDOMTREE BATTERY SOLUTIONS UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	3900,000	514	525	0,52%
LYXOR STOXX EUROPE 600 MEDIA UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1834988195 (LU1834988195)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	LYXOR STOXX EUROPE 600 MEDIA UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	5300,000	1 241	1 311	1,31%
SPDR S&P 500 UCITS ETF USD DIS, UCITS IE00B6YX5C33 (IE00B6YX5C33)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR S&P 500 UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	356,000	625	670	0,67%
SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00B4YBJ215 (IE00B4YBJ215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	SPDR S&P 400 US MID CAP UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	3800,000	1 197	1 277	1,27%
WISDOMTREE CYBERSECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BLPK3577 (IE00BLPK3577)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	WISDOMTREE CYBERSECURITY UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	16200,000	1 303	1 623	1,62%
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE AND BIG DATA UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS IE00BGV5VN51 (IE00BGV5VN51)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE AND BIG DATA UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS	IRLANDIA	3580,000	1 419	1 561	1,56%
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS LU1681040223 (LU1681040223)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	744,000	355	371	0,37%
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB UCITS ETF EUR DIS, UCITS LU2572257470 (LU2572257470)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MSCI EUROPE SMALL CAP ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION CTB UCITS ETF EUR DIS, UCITS	LUKSEMBURG	6000,000	1 229	1 266	1,26%
AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS IE000NM0ALX6 (IE000NM0ALX6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARY ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	12000,000	547	570	0,57%
AMUNDI S&P GLOBAL INDUSTRIALS ESG UCITS ETF , UCITS IE000LTA2082 (IE000LTA2082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI S&P GLOBAL INDUSTRIALS ESG UCITS ETF , UCITS	IRLANDIA	23000,000	1 190	1 233	1,23%

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 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF EUR DIS , UCITS IE00005FBC47 (IE00005FBC47)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF EUR DIS , UCITS	IRLANDIA	16531,000	1 861	2 019	2,01%
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF USD DIS , UCITS IE0008TKP6O7 (IE0008TKP6O7)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET ZERO AMBITION PAB UCITS ETF USD DIS , UCITS	IRLANDIA	8810,000	1 236	1 328	1,33%
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT USD DIS, UCITS IE000PB4LRO2 (IE000PB4LRO2)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMAT USD DIS, UCITS	IRLANDIA	23300,000	642	699	0,70%
AMUNDI SDAX UCITS ETF EUR DIS, UCITS LU2611732475 (LU2611732475)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI SDAX UCITS ETF EUR DIS, UCITS	LUKSEMBURG	1300,000	625	640	0,64%
AMUNDI MDAX ESG UCITS ETF , UCITS LU2611731667 (LU2611731667)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI MDAX ESG UCITS ETF , UCITS	LUKSEMBURG	5800,000	579	597	0,60%
AMUNDI DAX UCITS ETF , UCITS LU2611732046 (LU2611732046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	AMUNDI DAX UCITS ETF , UCITS	LUKSEMBURG	1100,000	602	629	0,63%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Inny aktywny rynek					-	-	-	-
Suma, w tym:					1392196,000	91 641	98 412	98,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					1 392 196,000	91 641	98 412	98,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-

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

Nie dotyczy.

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 GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	8	0,01%
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	2	0,00%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	20	0,02%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	-377	-0,38%
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	10	0,01%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	15	0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	3	0,00%
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	2	0,00%
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	42	0,04%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	5	0,00%
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	-4	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

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

BILANS	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Aktywa	100 337	56 052
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 744	5 648
2. Należności	72	942
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	1 977
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	98 412	46 998
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	487
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	740	554
III. Aktywa netto (I - II)	99 597	55 498
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	86 426	53 650
1. Kapitał wpłacony	224 457	175 490
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-138 031	-121 840
V. Dochody zatrzymane	6 673	977
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 789	-961
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 462	1 938
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 498	871
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	99 597	55 498
Liczba jednostek uczestnictwa	716 803,3520	461 855,6347
Kategoria A	152 168,4571	196 917,7048
Kategoria A1	446 398,1459	129 031,1186
Kategoria D	73 740,3317	95 680,6071
Kategoria E	43 629,5854	38 485,0687
Kategoria F	866,8319	1 741,1355
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-	-
Kategoria A	135,30	117,41
Kategoria A1	138,27	119,28
Kategoria D	146,35	125,11
Kategoria E	145,93	124,78
Kategoria F	143,83	123,20

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

4. JEDNOSTKOWY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	520	1 915
Dywidendy i inne udziały w zyskach	190	323
Przychody odsetkowe	317	430
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1 153
Pozostałe	13	9
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	2 407	1 740
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 057	1 097
- stała część wynagrodzenia	1 055	1 097
- zmienna część wynagrodzenia	2	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	344	397
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	390	209
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	12	12
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	-
Koszty odsetkowe	30	24
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	564	-
Pozostałe	7	1
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	59	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	2 348	1 740
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-1 828	175
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 151	-12 586
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 524	-815
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 627	-11 771
- z tytułu różnic kursowych	-2 459	-1 169
VII. Wynik z operacji (V+VI)	11 323	-12 411
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	15,80	-26,87
Kategoria A	13,97	-27,75
Kategoria A1	15,98	-26,39
Kategoria D	17,42	-26,07
Kategoria E	17,53	-26,04
Kategoria F	16,58	-25,83

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

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	55 498		87 116	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	11 323		-12 411	
a) przychody z lokat netto	-1 828		175	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 524		-815	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 627		-11 771	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	11 323		-12 411	
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:	32 776		-19 207	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	48 967		23 633	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-16 191		-42 840	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	44 099		-31 618	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	99 597		55 498	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	76 950		72 247	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	381 243,2159		176 272,1367	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	126 295,4986		328 048,5846	
Saldo zmian	254 947,7173		-151 776,4479	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 889 097,4383		1 507 854,2224	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 172 294,0863		1 045 998,5877	
Saldo zmian	716 803,3520		461 855,6347	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	117,41		140,50	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	135,30		117,41	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	15,24%		-16,43%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	118,21	2023-01-03	116,37	2022-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	135,44	2023-12-28	141,19	2022-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	135,32	2023-12-29	117,42	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,37%		1,52%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Oplaty dla Depozytariusza	0,45%		0,55%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,51%		0,29%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	381 243,2159		176 272,1367	
Kategoria A	19 440,3954		65 866,1459	
Kategoria A1	335 579,2973		10 577,3938	
Kategoria D	14 622,9981		80 844,0660	
Kategoria E	11 239,4757		17 778,7058	
Kategoria F	361,0494		1 205,8253	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	126 295,4986		328 048,5846	
Kategoria A	64 189,6431		204 657,1573	
Kategoria A1	18 212,2700		64 421,6923	
Kategoria D	36 563,2736		49 384,5382	
Kategoria E	6 094,9589		8 974,3895	
Kategoria F	1 235,3530		610,8075	
Saldo zmian	254 947,7173		-151 776,4479	
Kategoria A	-44 749,2477		-138 791,0114	
Kategoria A1	317 367,0273		-53 844,2986	
Kategoria D	-21 940,2755		31 459,5279	
Kategoria E	5 144,5168		8 804,3163	
Kategoria F	-874,3036		595,0178	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 889 097,4383		1 507 854,2224	
Kategoria A	922 487,5489		903 047,1535	
Kategoria A1	715 674,5692		380 095,2719	
Kategoria D	183 682,4302		169 059,4320	
Kategoria E	64 228,6145		52 989,1388	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria F	3 024,2755	2 663,2262
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 172 294,0863	1 045 998,5877
Kategoria A	770 319,0918	706 129,4487
Kategoria A1	269 276,4233	251 064,1533
Kategoria D	109 942,0985	73 378,8249
Kategoria E	20 599,0290	14 504,0701
Kategoria F	2 157,4436	922,0906
Saldo zmian	716 803,3520	461 855,6347
Kategoria A	152 168,4571	196 917,7048
Kategoria A1	446 398,1459	129 031,1186
Kategoria D	73 740,3317	95 680,6071
Kategoria E	43 629,5854	38 485,0687
Kategoria F	866,8319	1 741,1355
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
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
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	135,30	117,41
Kategoria A1	138,27	119,28
Kategoria D	146,35	125,11
Kategoria E	145,93	124,78
Kategoria F	143,83	123,20
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	15,24%	-16,43%
Kategoria A1	15,92%	-15,93%
Kategoria D	16,98%	-15,17%
Kategoria E	16,95%	-15,16%
Kategoria F	16,75%	-15,34%

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	118,21	2023-01-03	116,37	2022-09-29
Kategoria A1	120,10	2023-01-03	118,04	2022-09-29
Kategoria D	125,98	2023-01-03	123,53	2022-09-29
Kategoria E	125,82	2023-01-03	123,20	2022-09-29
Kategoria F	124,05	2023-01-03	121,70	2022-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	135,44	2023-12-28	141,19	2022-01-04
Kategoria A1	138,42	2023-12-28	142,58	2022-01-04
Kategoria D	146,49	2023-12-28	148,23	2022-01-04
Kategoria E	146,07	2023-12-28	147,83	2022-01-04
Kategoria F	143,97	2023-12-28	146,25	2022-01-04
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	135,32	2023-12-29	117,42	2022-12-30
Kategoria A1	138,29	2023-12-29	119,28	2022-12-30
Kategoria D	146,36	2023-12-29	125,11	2022-12-30
Kategoria E	145,94	2023-12-29	124,78	2022-12-30
Kategoria F	143,83	2023-12-29	123,20	2022-12-30

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota 1. Polityka rachunkowości

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 2023 r., poz. 681 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 ustalane 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, zmienić 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 w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

- 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 Przystługujące 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 Przystługujące 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 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 wynagrodzenia dla Towarzystwa
 - 2.25.3 opłaty dla Depozytariusz
 - 2.25.4 usługi w zakresie rachunkowości
 - 2.25.5 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.
- 2.32 Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień/umorzeń, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

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 większa 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 większa 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:
- 5.4.1 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
- 5.4.2 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:
- a) 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,
- b) w przypadku praw do akcji – korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego, do których nowej emisji prawa posiada Fundusz,
- c) 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,
- d) 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,
- e) 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.
- 5.5 Jeżeli na danym składniku lokat zostały zawieszone 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.
- 5.6 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.
- 5.7 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.
- 5.8 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:
- 5.8.1 wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego,
- 5.8.2 kryterium wyboru rynku głównego stanowi wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
- 5.8.3 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.
- 5.9 W przypadku braku możliwości wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu lub w przypadku identycznego wolumenu na kilku aktywnych rynkach stosuje się kolejne możliwe do ustalenia kryterium:
- 5.9.1 liczba transakcji zawartych na danym składniku lokat,
- 5.9.2 ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,
- 5.9.3 kolejność wprowadzenia do obrotu – rynkiem głównym wybiera się rynek, na którym wprowadzenie danego składnika lokat nastąpiło najwcześniej,
- 5.9.4 możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5.10 W przypadku gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzany do obrotu w momencie, który nie pozwala na porównanie w pełnym okresie wskazanym w pkt. 5.8.2, to ustalenie rynku głównego następuje:
- 5.10.1 w oparciu o kryteria określone w pkt 5.8. i 5.9 od dnia wprowadzenia do obrotu do końca okresu porównawczego, lub
- 5.10.2 w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym wybór rynku dokonywany jest na zasadach określonych w pkt 5.8 i 5.9 z pierwszego dnia notowań.
- 5.11 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 punkcie 6.1 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 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.
- 7.2 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.
- 7.3 Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 7.4 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.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzenia. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości.

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

a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

Nie wprowadzono zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Należności	72	942
Z tytułu zbytych lokat	-	931
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	13	10
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe w tym:	59	1
- z tyt. kosztów pokrywanych przez TFI	59	-

NOTA-3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Zobowiązania	740	554
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	383	7
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	135	49
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	38	17
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	2
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	178	120
Pozostałe składniki zobowiązań w tym:	6	359
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	-	359

NOTA-4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

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

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	1 744	-	5 648
MBANK S.A.	-	1 744	-	5 648
EUR	2	7	-	-
PLN	1 735	1 735	5 648	5 648
USD	1	2	-	-

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	4 047	-	5 388
EUR	2	7	1	4
GBP	-	1	-	-
PLN	4 039	4 039	5 383	5 383
USD	-	-	-	1

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 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	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	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	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 (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe 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 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 925	9 054
Środki na rachunkach bankowych	1 744	5 648
Należności	72	942
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	1 977
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	487
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	1 853	6 135
MBANK S.A.	1 853	6 135
Środki na rachunkach bankowych	1 744	5 648
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	487

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 niewystandaryzowane 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 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	98 913	48 423
Środki na rachunkach bankowych	9	-
Należności	-	931
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	98 412	46 998
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	109	487
Zobowiązania	383	7

NOTA-6

INSTRUMENTY POCHODNE

Wartości w tabeli wyrażone są w następujący sposób

Wartość otwartej pozycji – wyrażona jest PLN

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych – wyrażona jest w PLN

Kwota będąca podstawą przyszłych płatności – wartość wyrażona jest w walucie będącej podstawą zawartego instrumentu

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-377	55 332	2024-01-18	-12 803	2024-01-18	2024-01-18
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-1 338	2024-01-18	308	2024-01-18	2024-01-18
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-1 182	2024-01-18	272	2024-01-18	2024-01-18
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	-1 808	2024-01-18	416	2024-01-18	2024-01-18
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	1 402	2024-01-18	-323	2024-01-18	2024-01-18
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	2 413	2024-01-18	-483	2024-01-18	2024-01-18
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	451	2024-01-18	-90	2024-01-18	2024-01-18

na dzień 31-12-2023									
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1	-206	2024-01-18	41	2024-01-18	2024-01-18
Forward GBP/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	42	7 419	2024-01-18	-1 475	2024-01-18	2024-01-18
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	1 005	2024-01-18	-253	2024-01-18	2024-01-18
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	20	3 186	2024-01-18	-804	2024-01-18	2024-01-18
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	21 431	2024-01-18	-5 443	2024-01-18	2024-01-18
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	15	1 629	2024-01-18	-410	2024-01-18	2024-01-18
Forward USD/PLN, 2024.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-510	2024-01-18	130	2024-01-18	2024-01-18

na dzień 31-12-2022									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	135	28 134	2023-01-18	-5 957	2023-01-18	2023-01-18

na dzień 31-12-2022									
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	2 828	2023-01-18	-600	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	1 358	2023-01-18	-288	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	-5 176	2023-01-18	1 101	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	-1 560	2023-01-18	333	2023-01-18	2023-01-18
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-467	2023-01-18	100	2023-01-18	2023-01-18
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	171	5 146	2023-01-18	-938	2023-01-18	2023-01-18
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	37	1 269	2023-01-18	-232	2023-01-18	2023-01-18
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	505	2023-01-18	-94	2023-01-18	2023-01-18
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	551	2023-01-18	-103	2023-01-18	2023-01-18
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-214	2023-01-18	40	2023-01-18	2023-01-18

na dzień 31-12-2022									
Forward GBP/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	743	2023-01-18	-141	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	90	7 893	2023-01-18	-1 770	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	1 569	2023-01-18	-354	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	1 550	2023-01-18	-350	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-2 212	2023-01-18	502	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-228	2023-01-18	52	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-246	2023-01-18	56	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-498	2023-01-18	113	2023-01-18	2023-01-18
Forward USD/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	246	2023-01-18	-56	2023-01-18	2023-01-18

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 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	1 977
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
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

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 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	100 337	-	56 052
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 744	-	5 648
	EUR	2	7	-	-
	PLN	1 735	1 735	5 648	5 648
	USD	1	2	-	-
2) Należności		-	72	-	942
	EUR	-	-	198	931
	PLN	72	72	11	11
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	1 977
	PLN	-	-	1 977	1 977
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	98 412	-	46 998
	EUR	13 222	57 503	6 157	28 899
	GBP	2 199	10 991	1 667	8 828
	USD	7 602	29 918	2 107	9 271
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	109	-	487
	EUR	3	10	34	157
	GBP	8	44	42	222
	USD	13	55	24	108
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	740	-	554
	EUR	88	381	1	3
	GBP	-	2	-	4
	PLN	357	357	547	547

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 01-01-2023 do 31-12-2023				od 01-01-2022 do 31-12-2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 01-01-2023 do 31-12-2023				od 01-01-2022 do 31-12-2022			
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 527	-	-4 188	-2 459	8 028	-	-3 320	-1 169
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

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 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CHF	4,6828	CHF	4,7679	CHF
EUR	4,3480	EUR	4,6899	EUR
GBP	4,9997	GBP	5,2957	GBP
USD	3,9350	USD	4,4018	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 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	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	568	6 382	1 089	-11 830
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 956	-755	-1 904	59
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	7 524	5 627	-815	-11 771

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

Koszty nielimitowane pokrywane z Aktywów 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. Zarząd Towarzystwa postanowił o pokrywaniu przez Fundusz do wysokości określonej w Statucie kosztów z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza, Agenta Transferowego, publikacji sprawozdań finansowych, kosztów prawnych i podatkowych oraz kosztów audytu.

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	59	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	59	-

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 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 055	1 097
zmienna część wynagrodzenia	2	-
Suma:	1 057	1 097

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	99 597	55 498	87 116
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	135,30	117,41	140,50
Kategoria A1	138,27	119,28	141,88
Kategoria D	146,35	125,11	147,48
Kategoria E	145,93	124,78	147,08
Kategoria F	143,83	123,20	145,52

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;**
Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znolizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych Fundusz nie pełni funkcji płatnika podatku w stosunku do sytuacji, w których dochodzi do umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych. W odniesieniu do takich sytuacji, Fundusz nie oblicza i nie pobiera zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułu dochodów z udziału w funduszach inwestycyjnych. Podatek od dochodu z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa w funduszach kapitałowych jest bowiem rozliczany samodzielnie przez uczestnika Funduszu (podatnika) w zeznaniu rocznym (tj. w rocznej deklaracji PIT-38, na podstawie art. 45 ust. 1a pkt 1 ustawy). Do końca lutego roku następującego po roku, w którym Uczestnik uzyskał przychód z funduszu otrzyma informację PIT-8C, w której wykazane zostaną jego przychody i koszty związane z odkupieniem/konwersją jednostek uczestnictwa

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

3a) **Zbiorna wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej:**

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2023					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	98 412	98,81%	109	0,11%	-	-
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	109	0,11%	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	98 412	98,81%	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	383	0,38%	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	383	0,38%	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2022					
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	46 998	84,68%	487	0,88%	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	6	0,01%	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	6	0,01%	-	-

Wartość aktywów finansowych wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości	31-12-2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
1. Reverse repo/sell-buy back	-	-	1 977	3,56%

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

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

– 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, osiągnięte 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 nierozzerwalnie 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 (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

- 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.

Ryzyko inwestycji w tytuły 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.

3b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić:

Przeniesienia między 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 nocie 1 not objaśniających niniejszego sprawozdania finansowego.

Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy poziomami 1 i 2 w 2023 oraz 2022 roku.

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

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej – POZIOM 2	Metoda (Technika)	Obserwowalne dane wejściowe
AKTYWA		
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.
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)
Jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa w innych funduszach	Według wartości godziwej ustalonej jako najbardziej aktualna na Dzień Wyceny WANJU (wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, dostępna w serwisie Bloomberg o godzinie 23.00 (dwudziestej trzeciej zero zero) czasu polskiego w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą powstałych między momentem udostępnienia, a godziną 23:00 Dni Wyceny. W przypadku braku dostępności WAN (wartość aktywów netto) na Jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa w serwisie Bloomberg przyjmuje się tą wartość z innego źródła ustalonego z Depozytariuszem.	Wartość JU/CI

Aktywa i Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej - POZIOM 3	Metoda (Technika)	Nieobserwowalne dane wejściowe
AKTYWA		
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), model Altmana dla rynków wschodzących (w pewnych przypadkach), skale ratingowe agencji ratingowych i odpowiadające im poziomy PD i LGD oraz korekty ekspertyz w celu ustalenia adekwatnego poziomu spreadu wykorzystywanego w wycenie.	Okresowe sprawozdania finansowe, informacje ratingach (Moody's, S&P, Fitch) oraz odpowiadających im poziomach PD (probability of default) i LGD (loss-given-default) agencji Moody's.

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

Nie dotyczy.

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

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres 12 miesięcy od daty bilansowej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.

a. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.

Nie dotyczy.

b. Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.

Nie dotyczy.

c. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy 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 2023 roku	Najniższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Najwyższa wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym	Przeciętna wartość ekspozycji w okresie sprawozdawczym
Metoda zaangażowania	101%	97%	154%	104%

Istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Subfunduszu jest 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.

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