



# **ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**mBank Subfundusz Obligacji**

**wydzielony w ramach  
mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

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

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe mBank Subfundusz Obligacji wydzielonego w ramach mBank Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku o łącznej wartości **167 505** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **165 822** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **18 274** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **40 208** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

### **Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

**Jarosław Kowalczyk**  
*Prezes Zarządu  
mTFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Bartosz Pawłowski**  
*Wiceprezes Zarządu  
mTFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Adrian Kaim**  
*Wiceprezes Zarządu  
mTFI S.A.*

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

### **Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

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

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

### **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

Data: 17 kwietnia 2024 roku

**I. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach PLN)

**TABELA GŁÓWNA**

| TABELA GŁÓWNA<br>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                                                                       | 150 482                            | 156 219                                         | 91,04%                              | 134 538                            | 132 166                                         | 96,06%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                  | -59                                             | -0,03%                              | -                                  | -163                                            | -0,12%                              |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 11 387                             | 11 345                                          | 6,61%                               | -                                  | -                                               | -                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                                  | -                                               | -                                   | -                                  | -                                               | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>161 869</b>                     | <b>167 505</b>                                  | <b>97,62%</b>                       | <b>134 538</b>                     | <b>132 003</b>                                  | <b>95,94%</b>                       |

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

**TABELA UZUPEŁNIAJĄCA**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                       | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                           | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba  | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|---------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                                 |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 3 050   | 14 478                                         | 13 291                                                         | 7,75%                                        |
| Obligacje                                                                   |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 3 050   | 14 478                                         | 13 291                                                         | 7,75%                                        |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                            |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 3 000   | 14 429                                         | 13 239                                                         | 7,72%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ, 07/09/2024<br>(XS0841073793) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY-<br>BLOOMBERG<br>GENERIC  | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2024-07-09       | 3,3750% (STAŁY<br>KUPON)      | 4 348                | 3 000   | 14 429                                         | 13 239                                                         | 7,72%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                                 |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 50      | 49                                             | 52                                                             | 0,03%                                        |
| WZ0124<br>(PL0000107454)                                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND        | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2024-01-25       | 6,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 50      | 49                                             | 52                                                             | 0,03%                                        |
| Bony skarbowe                                                               |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                                              |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                                        |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | -       | -                                              | -                                                              | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1<br>roku                                         |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 144 600 | 136 004                                        | 142 928                                                        | 83,29%                                       |
| Obligacje                                                                   |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 144 600 | 136 004                                        | 142 928                                                        | 83,29%                                       |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                            |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 13 900  | 15 935                                         | 14 345                                                         | 8,36%                                        |
| BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, SERIA<br>FPC0427 (PL0000500260)          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                           | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                       | 2027-04-27       | 1,8750% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 4 500   | 4 591                                          | 4 102                                                          | 2,39%                                        |
| BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, SERIA<br>FPC0630 (PL0000500278)          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                           | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                       | 2030-06-05       | 2,1250% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 3 000   | 3 009                                          | 2 526                                                          | 1,47%                                        |
| SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CZESKIEJ<br>9/17/2025 (CZ0001004253)             | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY -<br>BLOOMBERG<br>GENERIC | SKARB PAŃSTWA<br>REPUBLIKI CZESKIEJ           | CZECHY                       | 2025-09-17       | 2,4000% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 759                | 2 500   | 4 533                                          | 4 281                                                          | 2,49%                                        |
| BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO, SERIA<br>FPC0328 (PL0000500310)          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                           | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO             | POLSKA                       | 2028-03-12       | 1,7500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 3 900   | 3 802                                          | 3 436                                                          | 2,00%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                                 |                                     |                                       |                                               |                              |                  |                               |                      | 130 700 | 120 069                                        | 128 583                                                        | 74,94%                                       |
| PS1026<br>(PL0000113460)                                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY      | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND        | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2026-10-25       | 0,2500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 10 000  | 7 610                                          | 8 795                                                          | 5,13%                                        |

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty mBank Subfundusz Obligacji  
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE        | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                    | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania     | Wartość<br>nominalna | Liczba         | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|----------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| DS0432<br>(PL0000113783)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2032-04-25       | 1,7500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 23 500         | 16 203                                         | 18 585                                                         | 10,83%                                       |
| WZ1127<br>(PL0000114559)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2027-11-25       | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 13 000         | 12 469                                         | 12 848                                                         | 7,49%                                        |
| WZ1126<br>(PL0000113130)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2026-11-25       | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 2 500          | 2 449                                          | 2 494                                                          | 1,45%                                        |
| WS0429<br>(PL0000105391)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2029-04-25       | 5,7500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 20 000         | 20 375                                         | 21 456                                                         | 12,50%                                       |
| WZ0126<br>(PL0000108817)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2026-01-25       | 6,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 50             | 49                                             | 51                                                             | 0,03%                                        |
| DS0726<br>(PL0000108866)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2026-07-25       | 2,5000% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 11 100         | 9 428                                          | 10 579                                                         | 6,17%                                        |
| WZ0528<br>(PL0000110383)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2028-05-25       | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 50             | 48                                             | 49                                                             | 0,03%                                        |
| WS0428<br>(PL0000107611)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2028-04-25       | 2,7500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 3 000          | 3 130                                          | 2 810                                                          | 1,64%                                        |
| DS1029<br>(PL0000111498)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2029-10-25       | 2,7500% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 2 500          | 1 931                                          | 2 248                                                          | 1,31%                                        |
| PS0728<br>(PL0000115192)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2028-07-25       | 7,5000% (STAŁY<br>KUPON)      | 1 000                | 30 000         | 31 933                                         | 34 010                                                         | 19,82%                                       |
| WZ1128<br>(PL0000115697)                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 2028-11-25       | 5,7900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000                | 15 000         | 14 444                                         | 14 658                                                         | 8,54%                                        |
| Bony skarbowe                                                |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                               |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                         |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | -              | -                                              | -                                                              | -                                            |
| <b>Suma, w tym:</b>                                          |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | <b>147 650</b> | <b>150 482</b>                                 | <b>156 219</b>                                                 | <b>91,04%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane<br/>na aktywnym rynku</b>        |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | <b>130 750</b> | <b>120 118</b>                                 | <b>128 635</b>                                                 | <b>74,97%</b>                                |
| <b>Składniki lokat<br/>nienotowane na aktywnym<br/>rynku</b> |                                |                                |                                               |                              |                  |                               |                      | <b>16 900</b>  | <b>30 364</b>                                  | <b>27 584</b>                                                  | <b>16,07%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca) | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość<br>według ceny<br>nabycia w tys. | Wartość<br>według wyceny<br>na dzień | Procentowy<br>udział w |
|----------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
|----------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|

mBank Fundusz Inwestycyjny Otwarty mBank Subfundusz Obligacji  
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku

|                                                      |                                      |             |            |        |                                                              |   |   | bilansowy w<br>tys. | aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------|--------|--------------------------------------------------------------|---|---|---------------------|--------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>         |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                             |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                          |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>      |                                      |             |            |        |                                                              | 2 | - | -59                 | -0,03%             |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                             |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                          |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| NIENTOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                      |             |            |        |                                                              | 2 | - | -59                 | -0,03%             |
| Forward CZK/PLN, 2024.01.19 (-)<br>(Krótka)          | NIENTOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 23,840,000.00 CZK po<br>kursie walutowym<br>0.1766000000 PLN | 1 | - | 18                  | 0,01%              |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)<br>(Krótka)          | NIENTOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 5,550,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.3375000000 PLN  | 1 | - | -77                 | -0,04%             |
| <b>Suma, w tym:</b>                                  |                                      |             |            |        |                                                              | 2 | - | -59                 | -0,03%             |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>    |                                      |             |            |        |                                                              | - | - | -                   | -                  |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b> |                                      |             |            |        |                                                              | 1 | - | 18                  | 0,01%              |
| <b>Zobowiązania</b>                                  |                                      |             |            |        |                                                              | 1 | - | -77                 | -0,04%             |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                | Nazwa<br>rynku | Nazwa emitenta                                                          | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                                                                          |                             |                |                                                                         |                           | 12 000 | 11 387                                   | 11 345                                                | 6,61%                                     |
| XTRACKERS II EUROZONE<br>GOVERNMENT BOND UCITS ETF 1C<br>EUR ACC, UCITS (LU0290355717)                                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA          | XTRACKERS II EUROZONE<br>GOVERNMENT BOND UCITS<br>ETF 1C EUR ACC, UCITS | LUKSEMBURG                | 12 000 | 11 387                                   | 11 345                                                | 6,61%                                     |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                                                                       |                             |                |                                                                         |                           | -      | -                                        | -                                                     | -                                         |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                                                                     |                             |                |                                                                         |                           | -      | -                                        | -                                                     | -                                         |
| Inny aktywny rynek                                                                                                                |                             |                |                                                                         |                           | -      | -                                        | -                                                     | -                                         |
| <b>Suma, w tym:</b>                                                                                                               |                             |                |                                                                         |                           | 12 000 | 11 387                                   | 11 345                                                | 6,61%                                     |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym<br/>rynku</b>                                                                             |                             |                |                                                                         |                           | 12 000 | 11 387                                   | 11 345                                                | 6,61%                                     |
| <b>Składniki lokat nienotowane na<br/>aktywnym rynku</b>                                                                          |                             |                |                                                                         |                           | -      | -                                        | -                                                     | -                                         |

**II. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach PLN)

**TABELA DODATKOWA**

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                                    | <b>Rodzaj</b>              | <b>Łączna liczba</b> | <b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b> | <b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa                                                                                                                        |                            |                      | 11 402                                    | 10 064                                                 | 5,87%                                      |
|                                                                                                                                                                             | Dłużne papiery wartościowe | 11 400               | 11 402                                    | 10 064                                                 | 5,87%                                      |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP                                                                                                                                  |                            |                      | -                                         | -                                                      | -                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego                                                                                                   |                            |                      | -                                         | -                                                      | -                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)                                                                   |                            |                      | -                                         | -                                                      | -                                          |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD |                            |                      | -                                         | -                                                      | -                                          |

| <b>TABELA DODATKOWA<br/>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY</b> | <b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| WZ0124 (PL0000107454)                                                                             | 41                                                     | 0,02%                                      |
| DS0726 (PL0000108866)                                                                             | 4 765                                                  | 2,78%                                      |
| WS0428 (PL0000107611)                                                                             | 2 810                                                  | 1,64%                                      |
| DS1029 (PL0000111498)                                                                             | 2 248                                                  | 1,31%                                      |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, SERIA FPC0328 (PL0000500310)                                         | 3 436                                                  | 2,00%                                      |
| DS0432 (PL0000113783)                                                                             | 9 886                                                  | 5,76%                                      |
| WZ1127 (PL0000114559)                                                                             | 12 848                                                 | 7,49%                                      |
| PS0728 (PL0000115192)                                                                             | 22 674                                                 | 13,21%                                     |
| Forward CZK/PLN, 2024.01.19 (-)                                                                   | 18                                                     | 0,01%                                      |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)                                                                   | -77                                                    | -0,04%                                     |

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

### III. 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<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>171 585</b>         | <b>137 589</b>         |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 4 003                  | 5 421                  |
| 2. Należności                                                                        | -                      | 2                      |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                             | -                      | -                      |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                        | 139 980                | 109 433                |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                     | 27 602                 | 22 733                 |
| 6. Pozostałe aktywa                                                                  | -                      | -                      |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>5 763</b>           | <b>11 975</b>          |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>165 822</b>         | <b>125 614</b>         |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>                                              | <b>158 015</b>         | <b>136 081</b>         |
| 1. Kapitał wpłacony                                                                  | 339 389                | 274 410                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -181 374               | -138 329               |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>4 976</b>           | <b>-6 383</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 11 700                 | 5 549                  |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | -6 724                 | -11 932                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>2 831</b>           | <b>-4 084</b>          |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>165 822</b>         | <b>125 614</b>         |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                                 | <b>1 391 872,6274</b>  | <b>1 193 828,3976</b>  |
| Kategoria A                                                                          | 1 146 853,6575         | 980 996,3159           |
| Kategoria M                                                                          | 237 219,0361           | 200 395,9216           |
| Kategoria P                                                                          | 7 799,9338             | 12 436,1601            |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                               |                        |                        |
| Kategoria A                                                                          | 119,55                 | 105,47                 |
| Kategoria M                                                                          | 117,14                 | 103,99                 |
| Kategoria P                                                                          | 119,40                 | 105,47                 |

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

**IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI**  
za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| <b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>                                          | <b>od 01-01-2023<br/>do 31-12-2023</b> | <b>od 01-01-2022<br/>do 31-12-2022</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>8 104</b>                           | <b>4 306</b>                           |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                                      | 50                                     |
| Przychody odsetkowe                                                        | 8 069                                  | 3 092                                  |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                                      | -                                      |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 33                                     | 1 164                                  |
| Pozostałe                                                                  | 2                                      | -                                      |
| <b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>                                     | <b>1 953</b>                           | <b>1 249</b>                           |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 246                                    | 212                                    |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 246                                    | 212                                    |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | -                                      | -                                      |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                                      | -                                      |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                  | 161                                    | 156                                    |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu       | -                                      | -                                      |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                                      | -                                      |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 417                                    | 352                                    |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                | -                                      | -                                      |
| Usługi prawne                                                              | -                                      | -                                      |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                                      | -                                      |
| Koszty odsetkowe                                                           | 1 119                                  | 522                                    |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                                      | -                                      |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                                      | -                                      |
| Pozostałe                                                                  | 8                                      | 7                                      |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                               | <b>-</b>                               |
| <b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>1 953</b>                           | <b>1 249</b>                           |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>6 151</b>                           | <b>3 057</b>                           |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>12 123</b>                          | <b>-7 706</b>                          |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 5 208                                  | -8 580                                 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 6 915                                  | 874                                    |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | -2 167                                 | 41                                     |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>18 274</b>                          | <b>-4 649</b>                          |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                               | <b>-</b>                               |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>13,13</b>                           | <b>-3,90</b>                           |
| Kategoria A                                                                | 13,25                                  | -3,90                                  |
| Kategoria M                                                                | 12,55                                  | -3,90                                  |
| Kategoria P                                                                | 13,10                                  | -3,90                                  |

Wynik z operacji za okres przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz wyniku operacyjnego Subfunduszu i liczby jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego.

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

## V. 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<br>do 31-12-2023 |                | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022 |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                 |        |                                |                |                                |  |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                           |        |                                | 125 614        | 115 622                        |  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                       |        |                                | 18 274         | -4 649                         |  |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                       |        |                                | 6 151          | 3 057                          |  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                    |        |                                | 5 208          | -8 580                         |  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                               |        |                                | 6 915          | 874                            |  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                            |        |                                | 18 274         | -4 649                         |  |
| 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:                                                                    |        |                                | 21 934         | 14 641                         |  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                                    |        |                                | 64 979         | 69 339                         |  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                               |        |                                | -43 045        | -54 698                        |  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                 |        |                                | 40 208         | 9 992                          |  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                        |        |                                | 165 822        | 125 614                        |  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                                                    |        |                                | 151 435        | 127 637                        |  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                         |        |                                |                |                                |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                                 |        |                                |                |                                |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                            |        |                                | 578 685,4024   | 664 221,1988                   |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                        |        |                                | 380 641,1726   | 535 552,4402                   |  |
| Saldo zmian                                                                                                                      |        |                                | 198 044,2298   | 128 668,7586                   |  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu                                       |        |                                |                |                                |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                            |        |                                | 3 043 849,8227 | 2 465 164,4203                 |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                        |        |                                | 1 651 977,1953 | 1 271 336,0227                 |  |
| Saldo zmian                                                                                                                      |        |                                | 1 391 872,6274 | 1 193 828,3976                 |  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                                    |        |                                | 1 391 872,6274 | 1 193 828,3976                 |  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                     |        |                                |                |                                |  |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                 |        |                                | 105,47         | 108,61                         |  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                    |        |                                | 119,55         | 105,47                         |  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                   |        |                                | 13,35%         | -2,89%                         |  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)                | 105,90 | 2023-01-02                     | 95,47          | 2022-06-20                     |  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)               | 120,13 | 2023-12-20                     | 109,73         | 2022-02-21                     |  |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**) | 119,52 | 2023-12-29                     | 105,46         | 2022-12-30                     |  |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (***):                               |        |                                | 1,29%          | 0,98%                          |  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                                    |        |                                | 0,16%          | 0,17%                          |  |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                             |        |                                | -              | -                              |  |
| Opłaty dla Depozytariusza                                                                                                        |        |                                | 0,11%          | 0,12%                          |  |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu                                                             |        |                                | -              | -                              |  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                                  |        |                                | 0,28%          | 0,28%                          |  |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                                                                      |        |                                | -              | -                              |  |

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                         |  |              |              |
|------------------------------------------------------------------|--|--------------|--------------|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym |  |              |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                            |  | 578 685,4024 | 664 221,1988 |
| Kategoria A                                                      |  | 474 726,7411 | 505 752,8602 |
| Kategoria M                                                      |  | 103 958,6613 | 158 468,3386 |
| Kategoria P                                                      |  | -            | -            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                        |  | 380 641,1726 | 535 552,4402 |
| Kategoria A                                                      |  | 308 869,3995 | 503 867,9144 |
| Kategoria M                                                      |  | 67 135,5468  | 31 684,5258  |
| Kategoria P                                                      |  | 4 636,2263   | -            |
| Saldo zmian                                                      |  | 198 044,2298 | 128 668,7586 |
| Kategoria A                                                      |  | 165 857,3416 | 1 884,9458   |
| Kategoria M                                                      |  | 36 823,1145  | 126 783,8128 |
| Kategoria P                                                      |  | -4 636,2263  | -            |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                         |  |              |              |

|                                                                                                   |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu</b> |                       |                       |
| <b>Liczba zbytych jednostek uczestnictwa</b>                                                      | <b>3 043 849,8227</b> | <b>2 465 164,4203</b> |
| Kategoria A                                                                                       | 2 442 603,5905        | 1 967 876,8494        |
| Kategoria M                                                                                       | 535 287,5094          | 431 328,8481          |
| Kategoria P                                                                                       | 65 958,7228           | 65 958,7228           |
| <b>Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa</b>                                                  | <b>1 651 977,1953</b> | <b>1 271 336,0227</b> |
| Kategoria A                                                                                       | 1 295 749,9330        | 986 880,5335          |
| Kategoria M                                                                                       | 298 068,4733          | 230 932,9265          |
| Kategoria P                                                                                       | 58 158,7890           | 53 522,5627           |
| <b>Saldo zmian</b>                                                                                | <b>1 391 872,6274</b> | <b>1 193 828,3976</b> |
| Kategoria A                                                                                       | 1 146 853,6575        | 980 996,3159          |
| Kategoria M                                                                                       | 237 219,0361          | 200 395,9216          |
| Kategoria P                                                                                       | 7 799,9338            | 12 436,1601           |
| <b>3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa</b>                                              | <b>1 391 872,6274</b> | <b>1 193 828,3976</b> |
| Kategoria A                                                                                       | 1 146 853,6575        | 980 996,3159          |
| Kategoria M                                                                                       | 237 219,0361          | 200 395,9216          |
| Kategoria P                                                                                       | 7 799,9338            | 12 436,1601           |

|                                                                                                                                    |        |            |        |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|--------|------------|
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                |        |            |        |            |
| <b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>                            |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 105,47 |            | 108,61 |            |
| Kategoria M                                                                                                                        | 103,99 |            | 107,74 |            |
| Kategoria P                                                                                                                        | 105,47 |            | 108,61 |            |
| <b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>                               |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 119,55 |            | 105,47 |            |
| Kategoria M                                                                                                                        | 117,14 |            | 103,99 |            |
| Kategoria P                                                                                                                        | 119,40 |            | 105,47 |            |
| <b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>                              |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 13,35% |            | -2,89% |            |
| Kategoria M                                                                                                                        | 12,65% |            | -3,48% |            |
| Kategoria P                                                                                                                        | 13,21% |            | -2,89% |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                                                |        |            |        |            |
| <b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>           |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 105,90 | 2023-01-02 | 95,47  | 2022-06-20 |
| Kategoria M                                                                                                                        | 104,41 | 2023-01-02 | 94,43  | 2022-10-21 |
| Kategoria P                                                                                                                        | 105,90 | 2023-01-02 | 95,47  | 2022-06-20 |
| <b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b>          |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 120,13 | 2023-12-20 | 109,73 | 2022-02-21 |
| Kategoria M                                                                                                                        | 117,73 | 2023-12-20 | 108,76 | 2022-02-21 |
| Kategoria P                                                                                                                        | 120,00 | 2023-12-20 | 109,73 | 2022-02-21 |
| <b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)</b> |        |            |        |            |
| <b>(**)</b>                                                                                                                        |        |            |        |            |
| Kategoria A                                                                                                                        | 119,52 | 2023-12-29 | 105,46 | 2022-12-30 |
| Kategoria M                                                                                                                        | 117,12 | 2023-12-29 | 103,98 | 2022-12-30 |
| Kategoria P                                                                                                                        | 119,38 | 2023-12-29 | 105,46 | 2022-12-30 |

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

(\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

(\*\*\*) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje, jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

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

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

## **IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu**

#### **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

##### **a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późniejszymi zmianami.

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa wyrażonej w sztukach.

##### **b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji**

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutem Funduszu.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

W sprawach nieuregulowanych przepisami Ustawy, przyjmując politykę rachunkowości, Fundusz może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego Fundusz może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23.30 czasu polskiego w dniu wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Wartość Jednostki Uczestnictwa danego typu jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa tego typu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego typu zapisanych w Subrejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa danego typu, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu określonej dla danego dnia wyceny. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danego typu w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie ze zdaniem powyżej.

Wartość Aktywów, Wartość Aktywów Netto oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w złotych polskich.

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23.30) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Funduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Towarzystwo uwzględnia w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w dniu T i uzyskuje potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie. Towarzystwo dodatkowo w godzinach porannych w dniu T+1 przedstawia Depozytariuszowi do weryfikacji zestawienie uzgodnionych zawartych transakcji z dnia T.

Nabywanie papierów wartościowych i nabywanie jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

Cenę nabycia powiększają wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych etc.;

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika;

Nabywanie składników lokat ujmuje się w księgach na podstawie przekazanych do Księgowości Funduszy oraz Depozytariusza potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń przekazanych przez Zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu, w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.

Depozyt bankowy ujmowany jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ujmowany w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Depozyt bankowy ujmowany jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia depozytu bankowego.

Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa, środków pieniężnych lub innej postaci traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym lub w dniu wpływu na rachunek bankowy, rachunek papierów wartościowych.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo, np. pod warunkiem zapłaty.

Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

### **Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

#### **Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Funduszu oraz ustalone w złotych polskich:

- a) wartość aktywów netto Funduszu,
- b) wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa,
- c) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii jednostek uczestnictwa.

Wartość aktywów netto Funduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

#### **Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne**

- 1) Aktywa Funduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za którą uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Aktywnym rynkiem jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem. W przypadku, gdy dany składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz dokonuje wyboru rynku głównego dla tego składnika lokat.

- 2) Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:
  - a) Wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
  - b) W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o kryteria opisane w pkt. c-g poniżej;
  - c) W przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg;
  - d) Liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego;
  - e) Ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
  - f) Kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg;
  - g) Możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium TFI obowiązane jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.
- 3) Dla dłużnych instrumentów skarbowych polskich, z uwagi na cel działania, sposób organizacji, jakość danych oraz statystyki Ministerstwa Finansów uznaje się, że rynkiem aktywnym jest Treasury Bond Spot Poland lub też - w przypadku braku obrotów na Treasury Bond Spot Poland - rynek dealerski transakcji bezpośrednich zawieranych poza obrotem zorganizowanym.

- 4) Dla zagranicznych papierów dłużnych, w tym dla zagranicznych obligacji skarbowych oraz dla obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie uznaje się, że rynkiem aktywnym jest rynek dealerski transakcji bezpośrednich zawieranych poza obrotem zorganizowanym, pod warunkiem, że w poprzednim miesiącu kalendarzowym wartość BGN była wyznaczona przez minimum 10 dni.
- 5) Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, Instrumentów Pochodnych, listów zastawnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
  - a) Według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego: w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat,
  - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z ostatniego dostępnego kursu fixingowego z Dnia Wyceny;
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 6) Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego; jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt a – c powyżej, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny;
- 7) Dla zagranicznych papierów dłużnych, obligacji korporacyjnych polskich emitentów denominowanych w zagranicznej walucie oraz polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w zagranicznej walucie, niespełniających kryterium określonego w pkt. 3 i 4., jeżeli dostępne są dla nich kwotowania BGN (Bloomberg Generic) dla takiego instrumentu, do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.
- 8) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych niespełniających kryterium określonego w pkt 3. do wyceny przyjmuje się:
  - d) ostatni dostępny kurs fixingowy wyznaczany na godz. 16:30 z rynku Treasury Bond Spot Poland (z uwagi na hurtowy charakter tego rynku), a w przypadku jego braku,
  - e) kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
  - f) wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN,
  - g) średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
- 9) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

#### **Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej**

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez BGK i PFR wyceniane są z wykorzystaniem modeli wyceny.

#### **Pozostałe metody wyceny**

Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach były wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.

Transakcje repo / sell-buy back wyceniane były począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

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

#### **Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji**

W bieżącym okresie zmianie uległ sposób wyliczenia wyniku z operacji przydający na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii. Wynik ten liczony jest zmianą procentową ceny jednostki uczestnictwa i ważony liczbą jednostek uczestnictwa.

## Nota – 2. Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | na dzień<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | -                      | 2                      |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -                      | -                      |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -                      | -                      |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -                      | -                      |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -                      | 2                      |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -                      | -                      |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -                      | -                      |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -                      | -                      |
| Pozostałe                                                                         | -                      | -                      |

## Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | na dzień<br>31-12-2023 | na dzień<br>31-12-2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | 5 763                  | 11 975                 |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -                      | 6 706                  |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 5 002                  | 5 008                  |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 77                     | 163                    |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 479                    | 1                      |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 56                     | 20                     |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu                                           | -                      | -                      |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu                                         | -                      | -                      |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -                      | -                      |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -                      | -                      |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -                      | -                      |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -                      | -                      |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 141                    | 76                     |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | 8                      | 1                      |

## Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### 1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH<br>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. |
| <b>I. Banki / waluty</b>                                                     | -                                                 | 4 003                                                                | -                                                 | 5 421                                                                |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.                                                 | -                                                 | 3 660                                                                | -                                                 | 5 051                                                                |
| CZK                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 7                                                 | 1                                                                    |
| EUR                                                                          | 9                                                 | 40                                                                   | 2                                                 | 10                                                                   |
| PLN                                                                          | 3 619                                             | 3 619                                                                | 5 039                                             | 5 039                                                                |
| USD                                                                          | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.                                                   | -                                                 | 343                                                                  | -                                                 | 370                                                                  |
| EUR                                                                          | 79                                                | 343                                                                  | 79                                                | 370                                                                  |

### 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE<br>SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW<br>PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU<br>ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023                          |                                                                            | od 01-01-2022<br>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. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>                                                               | -                                                       | 4 267                                                                      | -                                                       | 8 966                                                                      |
| CZK                                                                                                                                 | 120                                                     | 21                                                                         | 30                                                      | 6                                                                          |
| EUR                                                                                                                                 | 101                                                     | 459                                                                        | 166                                                     | 780                                                                        |
| PLN                                                                                                                                 | 3 786                                                   | 3 786                                                                      | 7 878                                                   | 7 878                                                                      |
| USD                                                                                                                                 | -                                                       | 1                                                                          | 68                                                      | 302                                                                        |

(\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

### 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

#### Nota – 5. Ryzyka

#### 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

##### a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze 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                        | 98 483                                                               | 106 839                                                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 27 584                                                               | 22 733                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>126 067</b>                                                       | <b>129 572</b>                                                       |

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

##### b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

| 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 (*)                 | 30 152                                                               | 2 594                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | -                                                                    | -                                                                    |
| Zobowiązania (**)                                              | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | <b>30 152</b>                                                        | <b>2 594</b>                                                         |

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

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

#### 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ                                                                                                                               | 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. |
| <b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b> | <b>160 240</b>                                                       | <b>137 589</b>                                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                              | 4 003                                                                | 5 421                                                                |
| Należności                                                                                                                                                                                                                  | -                                                                    | 2                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 128 635                                                              | 109 433                                                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                               | 27 602                                                               | 22 733                                                               |
| <b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>                                                                                        | <b>141 874</b>                                                       | <b>114 905</b>                                                       |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ                                                                                                                                                                                     | 141 874                                                              | 114 905                                                              |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 128 635                                                              | 100 531                                                              |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                               | 13 239                                                               | 14 374                                                               |

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

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

**3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.**

| 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 | 29 344                                                               | 19 460                                                               |
| Srodki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                       | 384                                                                  | 382                                                                  |
| Należności                                                                                                                                                                           | -                                                                    | 2                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | 11 345                                                               | -                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | 17 538                                                               | 18 913                                                               |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | 77                                                                   | 163                                                                  |

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z § 14 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Funduszu jest metoda zaangażowania. W każdym dniu wyceny obliczany jest poziom wskaźnika dla portfela Subfunduszu. Przez całkowitą ekspozycję rozumie się obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa subfunduszu inwestycyjnego otwartego, kwotę zaangażowania tego subfunduszu powstałą na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu inwestycyjnego otwartego.

| Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji | Górny próg limitu | Wartość w okresie sprawozdawczym |           |            |                    |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------|------------|--------------------|
|                                      |                   | Najniższa                        | Najwyższa | Przeciętna | Na dzień bilansowy |
| Metoda zaangażowania                 | 100 %             | 0,12 %                           | 56,73 %   | 12,92 %    | 3,01 %             |

**Nota – 6. Instrumenty pochodne**

| 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 CZK/PLN, 2024.01.19 (-)          | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 18                       | 4 210                                    | 2024-01-19                               | -23 840                                    | 2024-01-19                                               | 2024-01-19                              |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)          | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -77                      | 24 073                                   | 2024-01-19                               | -5 550                                     | 2024-01-19                                               | 2024-01-19                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE              | na dzień 31-12-2022 |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                          | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward CZK/PLN, 2023.01.20 (-)          | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -59                      | 4 687                                    | 2023-01-20                               | -24 410                                    | 2023-01-20                                               | 2023-01-20                              |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.20 (-)          | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -104                     | 14 799                                   | 2023-01-20                               | -3 170                                     | 2023-01-20                                               | 2023-01-20                              |

**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 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                                        | -                   | -                   |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk                                                              | -                   | -                   |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk                                                                  | -                   | -                   |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                 | 5 002               | 5 008               |
| 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                                                                        | 5 002               | 5 008               |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>   | -                   | -                   |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -                   | -                   |

**Nota – 8. Kredyty i pożyczki**

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu:

Nie dotyczy

**Nota – 9. Waluty i różnice kursowe**

- 1) 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. |
| <b>I. Aktywa</b>                                        |        | -                                                 | 171 585                                                              | -                                                 | 137 589                                                              |
| <b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>            |        | -                                                 | 4 003                                                                | -                                                 | 5 421                                                                |
|                                                         | CZK    | -                                                 | -                                                                    | 7                                                 | 1                                                                    |
|                                                         | EUR    | 88                                                | 383                                                                  | 81                                                | 380                                                                  |
|                                                         | PLN    | 3 619                                             | 3 619                                                                | 5 039                                             | 5 039                                                                |
|                                                         | USD    | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | 1                                                                    |
| <b>2) Należności</b>                                    |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
|                                                         | USD    | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
| <b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>         |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>    |        | -                                                 | 139 980                                                              | -                                                 | 109 433                                                              |
|                                                         | EUR    | 2 609                                             | 11 345                                                               | -                                                 | -                                                                    |
|                                                         | PLN    | 128 635                                           | 128 635                                                              | 109 433                                           | 109 433                                                              |
| <b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b> |        | -                                                 | 27 602                                                               | -                                                 | 22 733                                                               |
|                                                         | CZK    | 24 442                                            | 4 299                                                                | 23 372                                            | 4 539                                                                |
|                                                         | EUR    | 3 045                                             | 13 239                                                               | 3 065                                             | 14 374                                                               |
|                                                         | PLN    | 10 064                                            | 10 064                                                               | 3 820                                             | 3 820                                                                |
| <b>6) Pozostałe aktywa</b>                              |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                 |        | -                                                 | 5 763                                                                | -                                                 | 11 975                                                               |
|                                                         | CZK    | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 59                                                                   |
|                                                         | EUR    | 18                                                | 77                                                                   | -                                                 | 104                                                                  |
|                                                         | PLN    | 5 686                                             | 5 686                                                                | 11 812                                            | 11 812                                                               |

**2) 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<br>do 31-12-2023                                      |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 01-01-2022<br>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                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -1 539                                                               | 114                                                                 | 247                                                                    | -49                                                               | -81                                                                  |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -628                                                                 | 419                                                                 | -                                                                      | -36                                                               | -125                                                                 |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

**3) Średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY<br>PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | na dzień 31-12-2023      |        | na dzień 31-12-2022      |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|--------------------------|--------|
|                                                                                                                                    | Kurs w stosunku<br>do zł | Waluta | Kurs w stosunku<br>do zł | Waluta |
| CZK                                                                                                                                | 0,1759                   | CZK    | 0,1942                   | CZK    |
| 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**

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

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I<br>NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU<br>LOKAT | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023                                           |                                                                          | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022                                           |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                              | Wartość<br>zrealizowanego<br>zysku (straty) ze<br>zbycia lokat w<br>tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>zysku z wyceny<br>aktywów w tys. | Wartość<br>zrealizowanego<br>zysku (straty) ze<br>zbycia lokat w<br>tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>zysku z wyceny<br>aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                   | 3 409                                                                    | 5 767                                                                    | -7 422                                                                   | 1 687                                                                    |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                | 1 799                                                                    | 1 148                                                                    | -1 158                                                                   | -813                                                                     |
| Pozostałe                                                                    | -                                                                        | -                                                                        | -                                                                        | -                                                                        |
| <b>Suma:</b>                                                                 | <b>5 208</b>                                                             | <b>6 915</b>                                                             | <b>-8 580</b>                                                            | <b>874</b>                                                               |

- 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu 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

- 3) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat**

Nie dotyczy

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

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

#### Nota – 11. Koszty Subfunduszu

##### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

##### 2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji

Nie dotyczy

##### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01-01-2023<br>do 31-12-2023             | od 01-01-2022<br>do 31-12-2022             |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 246                                        | 212                                        |
| zmienna część wynagrodzenia                | -                                          | -                                          |
| <b>Suma:</b>                               | <b>246</b>                                 | <b>212</b>                                 |

#### 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                                                   | 165 822             | 125 614             | 115 622             |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |                     |                     |                     |
| Kategoria A                                                                                                                         | 119,55              | 105,47              | 108,61              |
| Kategoria M                                                                                                                         | 117,14              | 103,99              | 107,74              |
| Kategoria P                                                                                                                         | 119,40              | 105,47              | 108,61              |

## X. INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (Dz.U. z 2024 r. poz. 226) 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. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

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

#### a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE<br>W WARTOŚCI GODZIWEJ | 2023-12-31                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 | 2022-12-31                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                        | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           |
|                                                        | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| <b>Aktywa</b>                                          | <b>139 980</b>                                  | <b>27 602</b>                                   | -                                               | <b>16,64%</b>                      | <b>167 582</b>                                  | <b>109 433</b>                                  | <b>22 733</b>                                   | -                                               | <b>18,10%</b>                      | <b>132 166</b>                                  |
| Akcje                                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Warranty subskrypcyjne                                 | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa do akcji                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Prawa poboru                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Kwity depozytowe                                       | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Listy zastawne                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Dłużne papiery wartościowe                             | 128 635                                         | 27 584                                          | -                                               | 16,63%                             | 156 219                                         | 109 433                                         | 22 733                                          | -                                               | 18,10%                             | 132 166                                         |
| Instrumenty pochodne                                   | -                                               | 18                                              | -                                               | 0,01%                              | 18                                              | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Jednostki uczestnictwa                                 | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Certyfikaty inwestycyjne                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE<br>W WARTOŚCI GODZIWEJ                                           | 2023-12-31                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 | 2022-12-31                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           |
|                                                                                                  | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 11 345                                          | -                                               | -                                               | -                                  | 11 345                                          | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Weksle                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Depozyty                                                                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Waluty                                                                                           | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Statki morskie                                                                                   | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                              | -                                               | 77                                              | -                                               | 0,05%                              | 77                                              | -                                               | 163                                             | -                                               | 0,13%                              | 163                                             |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                               | 77                                              | -                                               | 0,05%                              | 77                                              | -                                               | 163                                             | -                                               | 0,13%                              | 163                                             |

**poziom 1** - cena z aktywnego rynku

**poziom 2** - cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

**poziom 3** - cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączny udział procentowy w aktywach netto Subfunduszu składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 16,64 %.

Oprócz lokat wycenianych w wartości godziwej Subfundusz posiada również lokaty wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia za pomocą efektywnej stopy procentowej. Lokatami tymi są transakcje sell-buy back, które stanowią 2,92 % aktywów Subfunduszu.

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

##### Ryzyka związane z instrumentami dłużnymi:

- ryzyko kredytowe**

ryzyko to polega na możliwym niezrealizowaniu umownych przepływów pieniężnych na skutek trudności finansowych emitenta.

- ryzyko braku płynności**

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

**Ryzyka związane z 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.

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

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

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                                                                                                                                               | od 2022-01-01 do 2022-12-31                       |                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                                                                                                                                           | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                                                                                                                                           |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 22 600                                            | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. | 3 376                                             | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. |

| Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1 | od 2023-01-01 do 2023-12-31                       |                                                                             | od 2022-01-01 do 2022-12-31                       |                                                                            |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                             | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                         | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia                                                        |
| Dłużne papiery wartościowe                  | 12 907                                            | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. | 3 065                                             | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2 |

**c) 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.**

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej                        | Metoda (technika) wyceny                                | Znaczące obserwowalne dane wejściowe                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP      | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS.                            |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – OBLIGACJE KORPORACYJNE I RZĄDOWE        | Bloomberg Generic Price (BGN)                           | Ceny czyste px_bid i px_ask obligacji obliczonych przez algorytmy w oparciu o kwotowania dostarczane przez minimum 3 kontrybutorów Bloomberg. |
| DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE – POZOSTAŁE NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | (1) referencyjna krzywa rentowności dla waluty instrumentu                                                                                    |

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Oszacowanie wartości instrumentów dłużnych, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło wg modeli wyceny zgodnych z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej „Rozporządzenie”). W stosunku do ww. instrumentów zastosowano:

- cenę będącą odpowiednikiem kursu zamknięcia, pochodzącą z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), publikowaną w systemie informacyjnym Bloomberg („Bloomberg Generic Price”),
- wycenę wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, opierającą się na harmonogramie przepływów pieniężnych określonym na podstawie warunków emisji (dana bazowa) oraz stopie dyskontowej określonej na podstawie (1) referencyjnej krzywej rentowności dla waluty instrumentu (dana obserwowalna), (2) implikowanego z ostatniej ceny transakcyjnej spreadu kredytowego (dana obserwowalna) oraz, (3) w przypadku instrumentów korporacyjnych (z wyłączeniem instrumentów emitowanych przez agendy rządowe), szacunku zmiany ww. spreadu kredytowego od daty ostatniej kwalifikowalnej transakcji do dnia wyceny w wyniku zmiany obserwowanych na rynku spreadów kredytowych (dana obserwowalna) oraz ewentualnej zmiany poziomu ryzyka przypisanego wewnętrznie lub przez agencję ratingową (o ile rating jest nadawany) do danego emitenta. Ponadto w wycenie uwzględniono wartość wbudowanych instrumentów pochodnych o ile prawo do ich wykonania nie jest uwarunkowane zdarzeniami niepewnymi (np. zmianą przyszłej sytuacji finansowej emitenta) wg modelu wartości wewnętrznej. Zastosowane modele bazują na założeniu, że transakcja obserwowana na rynku, aktywnym lub nieaktywnym, stanowi odzwierciedlenie wartości godziwej i wycena modelowa powinna być zbieżna z ceną transakcyjną.

**Poziom 3 hierarchii wartości godziwej**

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

**c) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Fundusz**

Nie dotyczy

**d) 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 Subfunduszu:**

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

**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 oraz w okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

Fundusz nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji i ich zmian.