

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**CASPAR PARASOŁOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ CASPAR GLOBALNY**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 30 CZERWCA 2023 R.

POZNAŃ, DNIA 23 SIERPNIA 2023 R.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 30 CZERWCA 2023 R.**

**Dla Akcjonariuszy Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
oraz Uczestników Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego **Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Caspar Globalny („Subfundusz”)**, wydzielonego w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Półwiejskiej 32, za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2023 r., które wykazuje lokaty na łączną kwotę **60 917 tys. zł**,
- c. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r., który wykazuje sumę aktywów netto w kwocie **61 975 tys. zł**,
- d. rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., który wykazuje ujemny wynik z operacji w wysokości **1 453 tys. zł**,
- e. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., które wykazuje zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę **12 642 tys. zł**,
- f. noty objaśniające,
- g. informacja dodatkowa

(„półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Subfunduszem i reprezentującego Subfundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz.U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami, w tym zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859 ze zm.).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 r.

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, jak również przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami, a także zgodnie z przyjętymi przez Fundusz zasadami (polityką) rachunkowości.

Marta Baranowska



Podpisany certyfikatem wystawionym dla Marta Baranowska
(Certyfikat kwalifikowany). Utworzony w dniu: 2023-08-23
14:38:10 +0200

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 13197

działająca w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1

wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez PANA pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 23 sierpnia 2023 r.



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ CASPAR GLOBALNY

wyodrębniony w ramach

CASPAR PARASOŁOWY

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku

do dnia 30 czerwca 2023 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Caspar Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Caspar Globalny, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **60 917** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **61 975** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **1 453** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **12 642** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Krzysztof Salus
Podpis cyfrowy: Tomasz Krzysztof Salus
DN: cn=Tomasz Krzysztof Salus, o=Caspar, ou=Caspar, email=Tomasz.Krzysztof.Salus@caspar.pl, c=PL
3, CN=Tomasz Krzysztof Salus
Poukład: Jawnie autorem tego dokumentu
Lokalizacja miejsca podpisania
Data: 2023.08.22 11:36:10 +02'00'
Font Reader Wersja: 10.1.1

Tomasz Salus
Prezes Zarządu
Caspar TFI SA
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Agata Babecka
Elektronicznie
podpisany przez
Agata Babecka
Data: 2023.08.22
11:24:34 +02'00'

Agata Babecka
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Andrzej Mirosław Mischczuk
Elektronicznie podpisany
przez Andrzej Mirosław
Mischczuk
Data: 2023.08.22 11:36:10
+02'00'

Andrzej Mischczuk
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Kamil Herudziński
Elektronicznie
podpisany przez Kamil
Herudziński
Data: 2023.08.22
11:50:01 +02'00'

Kamil Herudziński
Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA
/-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: 22 sierpnia 2023 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz Caspar Globalny („Subfundusz”) jest Subfunduszem działającym w ramach Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), który został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 22 października 2012 roku pod numerem RFI 796.

Subfundusz nie posiada osobowości prawnej.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona wartości Aktywów Subfunduszu oraz jej średnio i długoterminowy wzrost, porównywalny do wzrostu wzorca określonego w statucie Funduszu, w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat.
2. Fundusz dołoży wszelkich starań dla realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu, jednakże nie gwarantuje jego osiągnięcia.
3. Dochód osiągnięty przez Fundusz w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość Aktywów Subfunduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub w Instrumenty Finansowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie – Australia: Stock Exchange of Newcastle Ltd, Australian Securities Exchange, Islandia: Iceland Stock Exchange, Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Kanada: Montreal Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, Korea Południowa: Korea Exchange, Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores), Norwegia: Oslo Stock Exchange, Nowa Zelandia: New Zealand Stock Exchange, Stany Zjednoczone Ameryki: American Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq Stock Market, Chicago Stock Exchange, Szwajcaria: SIX Swiss Exchange, BX Berne Exchange, Turcja: Istanbul Stock Exchange, Chile: Bolsa de Santiago, Izrael: Tel Aviv Stock Exchange, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej: London Stock Exchange (od dnia następującego po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art.1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej),
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt. 1.1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub Instrumentów Rynku Pieniężnego,
- 3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”), a także – na podstawie zgody Komisji – w bankach zagranicznych w rozumieniu tej Ustawy, pod warunkiem, że bank zagraniczny podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt. 1.1) i pkt. 1.2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub

- b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1.1), lub
 - d) emitowane przez inne podmioty, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a)–c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki: jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10 000 000 euro (dziesięć milionów euro), publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym oraz zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa powyżej, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności,
- 5) Instrumenty Finansowe, inne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1.1), 1.2) i 1.4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przekroczyć 10% (dziesięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokowanie w Instrumenty Finansowe lub w inne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym oraz lokowanie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody KNF na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
3. Komisja może udzielić zgody na lokowanie Aktywów Subfunduszy w Depozyty w bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w Prawie Wspólnotowym.
4. Papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1, powinny spełniać następujące kryteria:
- 1) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny;
 - 2) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Fundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika Funduszu;
 - 3) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o:
 - a) dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w pkt. 1.1) i pkt. 1.2),
 - b) informacje regularnie dostarczane od emitenta lub ustalone na podstawie wiarygodnych badań inwestycyjnych – w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w pkt. 1.5);
 - 4) informacje na ich temat są dostępne:
 - a) uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w pkt. 1.1) i pkt. 1.2),
 - b) Funduszowi, w sposób regularny i dokładny - w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w pkt. 1.5);
 - 5) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu;
 - 6) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, papiery wartościowe, o których mowa w pkt. 1.1), uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt. 4.2).
6. Certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego powinny spełniać kryteria określone w pkt. 4 oraz następujące kryteria:
- 1) w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, działające w formie spółek inwestycyjnych lub funduszy powierniczych:
 - a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego stosowanego w odniesieniu do spółek,
 - b) w przypadku gdy zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zostanie zlecone innemu podmiotowi, podmiot ten podlega, właściwym ze względu na siedzibę, przepisom dotyczącym ochrony interesów inwestorów;
 - 2) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych oraz Tytułów Uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, inne niż spółki inwestycyjne lub fundusze powiernicze:

- a) instytucje te podlegają zasadom ładu korporacyjnego równoważnym do stosowanych w odniesieniu do spółek,
 - b) są zarządzane przez podmiot podlegający regulacjom dotyczącym ochrony interesów inwestorów.
7. Jeżeli z informacji posiadanych przez Fundusz nie wynika inaczej, certyfikaty inwestycyjne uznaje się za spełniające kryteria określone w pkt. 6.2).
8. Papiery wartościowe, których wartość lub cena rynkowa jest oparta lub powiązana z wartością lub ceną rynkową innych praw majątkowych, powinny spełniać kryteria określone w pkt. 4. Prawami majątkowymi, na których wartości lub cenie rynkowej są oparte lub z których wartością lub ceną rynkową są powiązane papiery wartościowe, mogą być również prawa majątkowe niewymienione w pkt. 1.

Ograniczenia inwestycyjne – szczegółowe (specyficzne dla Subfunduszu) zasady dywersyfikacji lokat

1. Lokaty w Tytuły Uczestnictwa (w tym w tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF) będą stanowić łącznie od 0% (zero procent) do 34% (trzydzieści cztery procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Lokaty w Instrumenty Akcyjne będą stanowić co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) Aktywów Subfunduszu.
3. Lokaty w Instrumenty Dłużne będą stanowić od 0% (zero procent) do 34% (trzydzieści cztery procent) wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynkach zorganizowanych niebędących rynkami regulowanymi w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie Członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Dotyczy to w szczególności transakcji walutowych typu forward zawieranych w celu ochrony przed stratami walutowymi.
5. Subfundusz jest subfunduszem globalnym i nie koncentruje lokat w określonym obszarze geograficznym.

3. Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Fundusz jest zarządzany przez Caspar Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”, „TFI”) mające siedzibę w Poznaniu, ul. Półwiejska 32. Towarzystwo zostało w dniu 24 maja 2011 roku wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda Poznań, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000387202.

Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy, tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego, tzn. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz Caspar Globalny w dającej przewidzieć się przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ujawniły się żadne przesłanki świadczące o możliwości zaprzestania działalności Subfunduszu.

6. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego jest 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kochanowskiego 24/1, który został wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000304558.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Fundusz oferował następujące kategorie jednostek uczestnictwa różniące się rodzajem i wysokością pobieranej opłaty za zarządzanie:

- 1) jednostki uczestnictwa kategorii A oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu przez dystrybutorów Funduszu,
- 2) jednostki uczestnictwa kategorii A1 oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu bezpośrednio przez Fundusz,

- 3) jednostki uczestnictwa kategorii S oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu przez dystrybutorów Funduszu,
- 4) jednostki uczestnictwa kategorii S1 oferowane wszystkim Uczestnikom Funduszu bezpośrednio przez Fundusz,

które podlegają opłacie dystrybucyjnej, manipulacyjnej i wyrównawczej w wysokości określonej odpowiednio w § 11 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy oraz opłacie za zarządzanie w wysokości określonej odpowiednio w § 12 w Rozdziałach Statutu dotyczących poszczególnych Subfunduszy; wysokość minimalnej pierwszej wpłaty na jednostki uczestnictwa wynosiła 1.000 złotych, każda następna wpłata wynosiła 100 złotych.

W ramach Subfunduszu Caspar Globalny zbywane były kategorie jednostek uczestnictwa S i S1.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2023-06-30			2022-12-31		
	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	59 091	56 976	90,73%	72 588	68 730	91,82%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	937	1 086	1,73%	465	671	0,90%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 078	2 855	4,55%	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	63 106	60 917	97,01%	73 053	69 401	92,72%

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z tabelami uzupełniającymi i dodatkowymi oraz notami objaśniającymi i informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CAMECO CORP (CA13321L1085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	21 300	KANADA	2 292	2 741	4,36%
QUALCOMM INC. (US7475251036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	965	978	1,56%
LOCKHEED MARTIN CORP (US5398301094)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	250	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	490	473	0,75%
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC (US45841N1072)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 040	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	409	355	0,57%
NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	557	936	1,49%
TECK RESOURCES LTD (CA8787422044)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	5 300	KANADA	851	915	1,46%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (US1252691001)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	179	157	0,25%
SARAS SPA (IT0000433307)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	251 400	WŁOCHY	1 426	1 270	2,02%
KONGSBERG GRUPPEN ASA (NO0003043309)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	1 820	NORWEGIA	286	339	0,54%
INTELLIA THERAPEUTICS INC (US45826J1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	705	737	1,17%
OCI NV (NL0010558797)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	16 800	HOLANDIA	2 626	1 643	2,62%
THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 620	1 107	1,76%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA (LU1778762911)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	175	LUKSEMBURG	166	115	0,18%
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN (US04280A1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	700	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	76	103	0,16%
PETROLEUM GEO-SERVICES (NO0010199151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	74 500	NORWEGIA	242	169	0,27%
SCORPIO TANKERS INC (MHY7542C1306)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 600	WYSPY MARSHALLA	1 686	1 280	2,04%
ARVINAS INC (US04335A1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	513	178	0,28%
EXACT SCIENCES CORP (US30063P1057)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ CAPITAL MARKET	750	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	242	289	0,46%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARATHON PETROLEUM CORP (US56585A1025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	860	1 053	1,68%
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES (US00650F1093)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	313	193	0,31%
EQT CORP (US26884L1098)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	16 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 356	2 753	4,38%
GUARDANT HEALTH, INC. (US40131M1099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	871	779	1,24%
GAMIDA CELL LTD (IL0011552663)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	300 000	IZRAEL	2 593	2 378	3,79%
ROHM CO LTD (JP3982800009)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TOKYO STOCK EXCHANGE	400	JAPONIA	93	154	0,24%
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC (US4622601007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	30 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	972	867	1,38%
KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC (US50077B2079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	49 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 216	2 915	4,64%
KRYSTAL BIOTECH INC (US5011471027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 113	1 543	2,46%
MIRATI THERAPEUTICS INC (US60468T1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 270	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	513	189	0,30%
MIRUM PHARMACEUTICALS INC (US6047491013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	128	213	0,34%
NLIGHT INC (US65487K1007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	14 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	762	937	1,49%
SUTRO BIOPHARMA INC (US8693671021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	231	103	0,16%
BEAM THERAPEUTICS INC (US07373V1052)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	354	157	0,25%
AKOYA BIOSCIENCES INC (US00974H1041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	12 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	508	376	0,60%
CHENIERE ENERGY INC (US16411R2085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ INTERMARKET	1 050	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	611	658	1,05%
KOSMOS ENERGY LTD (US5006881065)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	116 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 861	2 853	4,54%
HESS CORP (US42809H1077)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	6 950	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 217	3 880	6,18%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AFFIRMED NV (NL0010872420)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	15 600	HOLANDIA	446	38	0,06%
ARTERIS INC (US04302A1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	298	92	0,15%
ERASCA INC (US29479A1088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	7 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	408	79	0,13%
MEG ENERGY CORP (CA5527041084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	43 600	KANADA	2 390	2 836	4,52%
SOMALOGIC INC (US83444K1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	104 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 549	991	1,58%
CENOVUS ENERGY INC (CA15135U1093)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	18 000	KANADA	1 202	1 254	2,00%
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS INC (US65290C1053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	12 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	323	459	0,73%
COMSTOCK RESOURCES INC (US2057683029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	51 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 911	2 430	3,87%
BWX TECHNOLOGIES INC (US05605H1005)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	757	970	1,54%
RANGE RESOURCES CORP (US75281A1097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	14 800	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 062	1 787	2,85%
PBF ENERGY INC-CLASS A (US69318G1067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	16 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 473	2 740	4,36%
PEABODY ENERGY CORP (US7045511000)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	23 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 322	2 064	3,29%
TSCAN THERAPEUTICS INC (US98854M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NYSE ARCA	60 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	711	623	0,99%
COHERENT CORP (US19247G1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 250	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	220	262	0,42%
ZYMEWORKS INC (US98985Y1082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	10 600	KANADA	400	376	0,60%
DHT HOLDINGS INC (MHY2065G1219)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	11 200	WYSPY MARSHALLA	535	392	0,63%
ARCH RESOURCES INC (US03940R1077)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 360	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	839	630	1,00%
TECHNIPFMC PLC (GB00BDSFG982)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	15 400	WIELKA BRYTANIA	888	1 051	1,67%
LEXICON PHARMACEUTICALS INC (US5288723027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	155 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 700	1 458	2,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LEAP THERAPEUTICS INC (US52187K2006)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	2 983	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	145	38	0,06%
WHITECAP RESOURCES INC (CA96467A2002)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	21 600	KANADA	609	620	0,99%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			1 564 998		59 091	56 976	90,73%
Suma:			1 564 998		59 091	56 976	90,73%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR (US08786J088)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 500	WIELKA BRYTANIA	444	472	0,75%
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR (US86366E1064)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	3 600	KAJIMANY	493	614	0,98%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			8 100		937	1 086	1,73%
Suma:			8 100		937	1 086	1,73%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								-	-	-	-
Obligacje								-	-	-	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								7 000	3 078	2 855	4,55%
Obligacje								7 000	3 078	2 855	4,55%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 4/15/2027 (US91282CEJ62)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2027-04-15	0,1250% (STAŁY KUPON)	410,66	7 000	3 078	2 855	4,55%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								7 000	3 078	2 855	4,55%
Suma:								7 000	3 078	2 855	4,55%

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania, nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

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

BILANS	2023-06-30	2022-12-31
I. Aktywa	62 797	74 848
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	897	5 419
2. Należności	983	28
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	60 917	69 401
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	822	231
III. Aktywa netto (I - II)	61 975	74 617
IV. Kapitał Subfunduszu	67 867	79 056
1. Kapitał wpłacony	174 017	171 654
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-106 150	-92 598
V. Dochody zatrzymane	-3 703	-787
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 866	-6 211
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 163	5 424
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2 189	-3 652
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	61 975	74 617
Liczba jednostek uczestnictwa	388 303,7464	458 144,9757
Kategoria S	388 303,7464	458 144,9757
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	159,60	162,87
Kategoria S	159,60	162,87

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	768	809	413
Dywidendy i inne udziały w zyskach	754	592	204
Przychody odsetkowe	11	3	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	214	209
Pozostałe	3	0	-
II. Koszty Subfunduszu	1 425	2 111	998
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	692	1 544	756
- stała część wynagrodzenia	690	1 544	756
- zmienna część wynagrodzenia	2	0	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	58	99	56
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	15	59	33
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	187	322	128
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	11	3	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	353	-	-
Pozostałe	109	82	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	2	0	-
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	1 423	2 111	998
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-655	-1 302	-585
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-798	-21 620	-22 034
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 261	-5 304	-252
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 463	-16 316	-21 782
- z tytułu różnic kursowych	-4 515	-1 875	2 711
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-1 453	-22 922	-22 619
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-3,74	-50,03	-50,75
Kategoria S	-3,74	-50,03	-50,75

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
Koszty publicznoprawne	106	-	-

Wynik z operacji przypadający na poszczególne typy jednostek uczestnictwa, za bieżący okres sprawozdawczy, został obliczony jako zmiana wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego z wyłączeniem zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym dotyczących danej jednostki uczestnictwa w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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 30 czerwca 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 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		74 617		86 608	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-1 453		-22 922	
a) przychody z lokat netto		-655		-1 302	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-2 261		-5 304	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		1 463		-16 316	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-1 453		-22 922	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) 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:		-11 189		10 931	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		2 363		29 110	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-13 552		-18 179	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-12 642		-11 991	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		61 975		74 617	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		71 354		79 166	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 296,2143		158 637,9135	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		84 137,4436		98 674,9667	
Saldo zmian		-69 841,2293		59 962,9468	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 119 526,9220		1 105 230,7077	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		731 223,1756		647 085,7320	
Saldo zmian		388 303,7464		458 144,9757	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa (**)		388 303,7464		458 144,9757	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		162,87		217,51	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		159,60		162,87	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)		-4,05%		-25,12%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		148,86	2023-05-04	157,74	2022-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		180,80	2023-03-03	218,68	2022-01-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (****)		159,60	2023-06-30	162,88	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****):		4,03%		2,67%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,96%		1,95%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,16%		0,13%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu		0,04%		0,07%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,53%		0,41%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		14 296,2143	158 637,9135
Kategoria S		14 296,2143	158 637,9135
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		84 137,4436	98 674,9667
Kategoria S		84 137,4436	98 674,9667
Saldo zmian		-69 841,2293	59 962,9468
Kategoria S		-69 841,2293	59 962,9468
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 119 526,9220	1 105 230,7077
Kategoria S		1 119 526,9220	1 105 230,7077
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		731 223,1756	647 085,7320
Kategoria S		731 223,1756	647 085,7320
Saldo zmian		388 303,7464	458 144,9757
Kategoria S		388 303,7464	458 144,9757
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		388 303,7464	458 144,9757
Kategoria S		388 303,7464	458 144,9757

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria S	162,87		217,51	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria S	159,60		162,87	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria S	-4,05%		-25,12%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria S	148,86	2023-05-04	157,74	2022-12-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria S	180,80	2023-03-03	218,68	2022-01-03
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria S	159,60	2023-06-30	162,88	2022-12-30

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z każdego Dnia Wyceny Funduszu w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących Dniami Wyceny przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

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

(***) Procentowa zmiana wartości prezentowana jest w skali roku.

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

(*****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu, w tym koszty pokrywane przez Towarzystwo, w średniej wartości aktywów netto. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest wartością teoretyczną, 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.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacjami dodatkowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota nr 1 - Polityka rachunkowości Subfunduszu

Uwagi ogólne

Fundusz stosuje przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859 z późniejszymi zmianami) zwanego dalej rozporządzeniem o rachunkowości funduszy oraz sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami tego rozporządzenia oraz przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t. j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z rozporządzeniem o rachunkowości funduszy księgi rachunkowe Subfunduszy wydzielonych w Funduszu prowadzone są odrębnie.

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone według następujących zasad:

1. Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej, zgodnie z formatem określonym przez rozporządzenie o rachunkowości funduszy.
2. Kwoty zamieszczone w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa, które podane są w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach.
3. Sprawozdanie finansowe zawiera wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:
 - a) Przychody z lokat netto,
 - b) Zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat,
 - c) Niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.
4. Sprawozdanie finansowe przygotowane jest zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Funduszu oraz według metod wyceny obowiązujących na dzień bilansowy.
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje:
 - 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - 2) Zestawienie lokat,
 - 3) Bilans,
 - 4) Rachunek wyniku z operacji,
 - 5) Zestawienie zmian w aktywach netto,
 - 6) Noty objaśniające,
 - 7) Informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat w dniu nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia.
3. Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizje maklerskie. Ze względu na niski poziom istotności wprowadza się uproszczenie polegające na tym, że w przypadku papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, dla których występuje prowizja w PLN, prowizja ta przeliczana jest według średniego kursu NBP z dnia wprowadzenia transakcji do ksiąg. Prowizja stanowi koszt zakupu i wprowadza się ją do ksiąg w walucie obcej.
4. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut w dniu wyceny po godzinie 23:00 (godzina wskazana przez Subfundusz, o której określa się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny) oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
6. Środki w walucie obcej nabyte przez Fundusz/Subfundusz dla których termin rozliczenia następuje w ciągu dwóch dni roboczych ujmuje się w wycenie w dacie zawarcia umowy i wycenia w oparciu o kurs spot. Waluty obce nabywane z datą rozliczenia powyżej dwóch dni od daty zawarcia umowy wycenia się zgodnie z przyjętą metodologią.
7. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
8. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
9. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte po wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
10. Przysługujące prawo poboru akcji oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Warunkiem ujęcia powyższych pożytków jest otrzymanie wiarygodnego potwierdzenia przysługujących praw oraz kompletnych i nie budzących wątpliwości danych niezbędnych do wprowadzenia zdarzenia do ksiąg subfunduszu.
12. Ujmowanie przysługujących funduszowi/subfunduszowi praw poboru i dywidend oraz innych operacji korporacyjnych realizowanych na zagranicznych rynkach następuje w momencie uzyskania równocześnie dwóch niezależnych i zgodnych ze sobą potwierdzeń danego wydarzenia korporacyjnego. Źródłami informacji mogą być otrzymane od depozytariusza komunikaty izb rozliczeniowych, serwis informacyjny Bloomberg, serwis informacyjny Reuters lub strona internetowa emitenta zawierająca komunikaty dla inwestorów oraz uchwały walnych zgromadzeń.
13. W sytuacji rozbieżności między informacjami z dwóch różnych źródeł, wydarzenie korporacyjne nie jest ujmowane w księgach funduszu do momentu wyjaśnienia sytuacji i uzyskania zgodnych danych.
14. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach odrębnie, przy czym odsetki ujmuje się jako należności. Odsetki naliczane są zgodnie z tabelą odsetkową publikowaną w Cedule Giełdy Warszawskiej lub w przypadku pozostałych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w prospekcie informacyjnym lub innym dokumencie opisującym warunki emisji.
15. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odsetki ujmuje się łącznie z wartością ustaloną w stosunku do nominału.
16. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
17. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Subfundusz uwzględnił zmiany w kapitale wpłaconym oraz zmiany w kapitale wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami rozliczonymi według wartości na jednostkę uczestnictwa z dnia 30 czerwca 2023 roku.
18. Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów). Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Szczegółowe informacje znajdują się w Nocie nr 11 – Koszty Subfunduszu.

Wycena składników lokat

1. Wycena aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa dokonywana jest w dniach wyceny, przypadających na wszystkie dni regularnych sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonych o wartość zobowiązań Subfunduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w dniu wyceny, podzielonej przez całkowitą liczbę jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników Subfunduszu.
4. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

I. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,
 - 2) 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 23:00 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godz. 16:30.
2. Jeżeli na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w pkt 1 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.
3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z metodami określonymi w pkt 1 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w pkt 4.
4. W przypadkach, o których mowa w pkt 2 i 3 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) dla zagranicznych papierów dłużnych oraz polskich obligacji skarbowych, stosuje się wartość Bloomberg Generic Price (BGN) oszacowaną przez autoryzowany serwis Bloomberg,
 - 2) dla udziałowych papierów wartościowych, tytułów uczestnictwa i dłużnych papierów wartościowych z zastrzeżeniem pkt 4 ppkt 1), stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z rynku głównego złożonych w Dniu Wyceny, przy czym uwzględnienie ceny wyłącznie w ofertach sprzedaży lub ceny wyłącznie w ofertach kupna jest niedopuszczalne,
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ppkt 1) i 2), to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. Instrumenty pochodne wystandaryzowane notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Subfunduszu i instytucji rozliczeniowych. Wyceny instrumentów pochodnych dokonuje się jedynie na kontach finansowych.
6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego;
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego;
 - 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w ppkt 2 to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca miesiąca kalendarzowego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania,
 - c) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ppkt a, b na potrzeby wyceny przyjmuje się, że wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
7. Uznaje się, że dla danego składnika lokat rynek jest aktywny, jeśli spełnia łącznie następujące kryteria:
 - 1) Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - 2) Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - 3) Ceny są podawane do publicznej wiadomości;
 - 4) Dla polskich obligacji Skarbu Państwa rynkiem aktywnym oraz jednocześnie rynkiem głównym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu;
 - 5) Dla polskich instrumentów dłużnych, innych niż skarbowe, rynek określa się jako aktywny gdy dwunastokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
 - 6) Zagraniczne instrumenty dłużne wyceniane są na podstawie Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej ceny rynkowej instrumentów finansowych, ustalanych na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców.
 - 7) Dla papierów udziałowych oraz dla tytułów uczestnictwa, (w tym ETF) rynek określa się jako aktywny gdy sześciokrotny wolumen obrotu z poprzedniego miesiąca na tym rynku jest większy lub równy pozycji TFI na danym instrumencie (sumy tego papieru wartościowego we wszystkich funduszach zarządzanych przez TFI);
 - 8) Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy. Analiza przeprowadzana jest w oparciu o występowanie na rynkach poddanych analizie obrotów na danym instrumencie finansowym w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego.
8. W przypadku niespełnienia warunków z pkt 7, zaczyna się stosować zasady jak dla papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.
9. Można dokonać przeniesienia składnika lokat z rynku aktywnego na nieaktywny i odwrotnie w trakcie roku obrotowego podczas okresowej (miesięcznej) analizy aktywności w przypadku, jeżeli papier wartościowy zacznie/przestanie spełniać kryteria określone w pkt 7.
10. Zmiana kwalifikacji rynku jako rynku aktywnego/nieaktywnego, ani zmiana rynku głównego, nie stanowi zmiany metodologii wyceny i może zostać wykonana w czasie trwania roku obrotowego.
11. W uzasadnionych przypadkach, decyzją Członka Zarządu Towarzystwa, dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo nie spełniania kryteriów określonych w punkcie 7.
12. W przypadku braku modelu dopuszcza się możliwość wyceny składnika aktywów, który nie posiada aktywnego rynku oraz wymaga budowy modelu, w kolejności odpowiednio:
 - a. Ceny nabycia do momentu rozliczenia lub maksymalnie 5 dni od daty nabycia;
 - b. Ceny emisyjnej z kolejnych przetargów do momentu rozliczenia przetargu;
 - c. Kwotowań z rynków pośredników, rynków brokerskich oraz rynków transakcji bezpośrednich z zastrzeżeniem, że w przypadku dostępności ceny z więcej niż jednego rynku wycena aktywa ustalana jest na podstawie rynku wskazanego w instrukcji TFI.

II. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, Instrumentów Rynku Pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, których pierwotny termin zapadalności jest nie dłuższy niż 92 dni – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek

wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych; wyliczenie efektywnej stopy procentowej następuje z uwzględnieniem dat zakończenia okresów odsetkowych a moment zmiany wysokości efektywnej stopy procentowej następuje w dniu rozpoczęcia nowego okresu odsetkowego;

- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego Instrumentu Finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego Instrumentu Finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt IV poniżej.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego Instrumentu Finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt IV poniżej. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego Instrumentu Pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w podpunkcie a).
- 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt IV poniżej.

III. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W odniesieniu do dłużnych papierów wartościowych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni, w przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych Dniach Wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu. Pierwszym dniem naliczenia przychodów / kosztów odsetkowych jest dzień zmiany zasad wyceny na skorygowaną cenę nabycia, za okres od poprzedniego do bieżącego dnia wyceny.
4. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
6. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
7. W przypadku instrumentów dłużnych nabytych przed dopuszczeniem do obrotu na aktywnym rynku, do dnia rozliczenia na tym rynku lub maksymalnie 5 dni od daty zakupu instrumenty te wyceniane są w cenie nabycia, w przeciwnym wypadku instrumenty dłużne wycenia się w oparciu o modele wyceny, a jeśli pierwotny termin zapadalności instrumentu dłużnego nie jest dłuższy niż 92 dni według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
8. W przypadku braku możliwości wyceny z zastosowaniem modeli Zarząd Towarzystwa może podjąć decyzję w drodze uchwały, na mocy której dopuszcza się zastosowanie innych metod wyceny. Dopuszczenie nowych modeli jest uzgadniane z Depozytariuszem.

IV. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.Dopuszczalna jest także wycena według wartości nabycia składnika lokat oraz wartości nominalnej składnika lokat.
 - 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
 - 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku, gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z ppkt 1;
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na rynku aktywnym uznanym za rynek główny ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji – ich wartość wyznacza się według wartości godziwej ustalonej w oparciu o zasady, o których mowa w ppkt 1)-4), w zależności od charakterystyki papieru wartościowego;
 - 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 7) w przypadku Instrumentów Pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 8) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - 9) w przypadku walut nie będących Depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w pkt 1 ppkt 1 do wyceny składników lokat należą:
 - 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w pkt 1 ppkt 1) lit. b), ppkt 2) i ppkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
4. W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z modeli wyceny, o których mowa w pkt. 1 pkt 8), instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (ovml). Zastosowanie serwisu Bloomberg uzgadniane jest z Depozytariuszem.
5. Modele i metody wyceny, o których mowa w pkt 1 i 2 ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. Każda ewentualna zmiana wyceny będzie prezentowana, w przypadku gdy została wprowadzona w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, natomiast w przypadku, gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu i połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

6. W przypadku braku możliwości zastosowania modeli wyceny, o których mowa w pkt 1 pkt 7) oraz 8) oraz braku możliwości wyceny instrumentu pochodnego zgodnie z pkt 4 modele wyceny przygotowywane są przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę, wyznaczoną przez Towarzystwo, świadczącą usługi wyceny instrumentów finansowych.

V. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w pkt 1 wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do euro.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Towarzystwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości poszczególnych składników lokat, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

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

Na każdy dzień wyceny Zarząd Towarzystwa ocenia, czy zaistniały obiektywne dowody utraty wartości składnika lokat wycenianego w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku ich zaistnienia dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do zapadalności lub wymagalności, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie obiektywnych dowodów utraty wartości składnika lokat oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez Zarząd Towarzystwa szacunków opartych na określeniu różnych możliwych scenariuszy związanych z oczekiwanymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, jak również ocenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości są regularnie przeglądane i uaktualniane w razie potrzeby.

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

Zdaniem Zarządu Towarzystwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku są możliwe do odzyskania.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym w dniu 1 lutego 2023 r. w zasadach rachunkowości Funduszu zaktualizowano załącznik nr 2 "Metodyka i modele wyceny instrumentów dłużnych poziomu 2 i 3 hierarchii wartości godziwej – wersja 2.0.0". Zmiany dotyczyły m.in. wprowadzenia nowych źródeł dla danych rynkowych potrzebnych do modelowania cen instrumentów nienotowanych na aktywnym rynku oraz uspoźnienia podejścia w zakresie traktowania cen z transakcji z podmiotami powiązanymi.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na kwestię porównywalności danych.

Nota nr 2 – Należności

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Należności	983	28
Z tytułu zbytych lokat	963	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	17	28
Z tytułu odsetek	1	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	2	-

Nota nr 3 – Zobowiązania

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	2023-06-30	2022-12-31
Zobowiązania	822	231
Z tytułu nabytych aktywów	612	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	7
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	46	28
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów 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	158	196
Pozostałe składniki zobowiązań	6	-

Nota nr 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 NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	897	-	5 419
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	897	-	5 419
CAD	1	2	350	1 136
CHF	0	2	0	2
DKK	1	0	1	0
EUR	0	0	0	1
GBP	0	2	0	2
JPY	523	15	487	16
NOK	18	7	0	0
PLN	252	252	1 033	1 033
SEK	1	0	1	0
USD	150	617	734	3 229

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	6 709	1 438
PLN	6 709	1 438

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym jest liczony na podstawie średniej arytmetycznej sumy wszystkich walut w przeliczeniu na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze stanem na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Nota nr 5 – Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

a) Wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Dłużne papiery wartościowe o stałym oprocentowaniu, szczególnie długoterminowe, narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może spowodować zmiany ich cen, a tym samym wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy zmiany wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych oraz stałokuponowych oraz zmiany przepływów pieniężnych w przypadku dłużnych papierów zmiennokuponowych.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2023-06-30	2022-12-31
	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	2 855	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	2 855	-

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

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

Nie dotyczy.

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

Ryzyko kredytowe, na które narażony jest Subfundusz dotyczy ekspozycji wobec banków, w których zdeponowane są środki pieniężne Subfunduszu, kontrahentów, wobec których Subfundusz posiada należności oraz emitentów dłużnych papierów wartościowych nabywanych przez Subfundusz.

Subfundusz minimalizuje ryzyko kredytowe ekspozycji wobec banków lokując środki pieniężne i depozyty jedynie w renomowanych bankach o największym poziomie wiarygodności.

Ryzyko kredytowe związane z dłużnymi papierami wartościowymi jest różne dla poszczególnych emitentów i związane jest ze zdolnością do terminowej realizacji zobowiązań opisanych w warunkach emisji. Ryzyka te różnią się pomiędzy sobą w zależności od zdolności realizacji przez poszczególnych emitentów spłaty kapitału i odsetek w związku z zaciągniętymi zobowiązaniami. Ocena pozycji rynkowej, finansowej i majątkowej emitenta może wywierać wpływ na kształtowanie się ceny długu emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu a tym samym oddziaływać na wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Jakiegokolwiek opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji ww. zobowiązań przez emitenta może mieć wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych oraz w konsekwencji oznaczać poniesienie strat przez Subfundusz, a tym samym mieć wpływ na wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Działalność Subfunduszu związana jest również z istnieniem ryzyka kredytowego stron, z którymi zawierane są transakcje dotyczące papierów wartościowych. Przykładowo przy transakcjach odkupu (repurchase agreement) oraz transakcjach typu SWAP w przypadku utraty płynności lub niewypłacalności drugiej strony transakcji Subfundusz może otrzymać płatność z opóźnieniem lub nie otrzymać jej w ogóle, co może mieć wpływ na płynność aktywów Subfunduszu, a nawet poniesienie strat przez Subfundusz.

Zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierają w umowach postanowienia mające na celu ograniczenie lub wyłączenie przedmiotowych ryzyk w związku z realizacją poszczególnych transakcji. Czynności powyższe mogą jednakże czasami okazać się niewystarczające, w szczególności w zakresie zastosowania dostatecznych zabezpieczeń.

Uważa się, iż ryzyko kredytowe w przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa jest mniejsze niż ryzyko kredytowe papierów dłużnych korporacyjnych.

W działalności Subfunduszu na ryzyko narażone są również należności Subfunduszu od innych podmiotów. Wynika ono z ryzyka braku wywiązania się przez dłużnika z płatności lub dokonania płatności należnych Subfunduszowi z opóźnieniem.

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości dodatkowych zabezpieczeń (*)	4 735	5 447
Środki na rachunkach bankowych	897	5 419
Należności	983	28
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 855	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji 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

Wartość jednostki uczestnictwa jest wyrażona w złotych, jednakże Subfundusz może nabywać waluty obce oraz inwestować w aktywa denominowane w walutach obcych, zatem mogą na wartość jednostki oddziaływać zarówno pozytywnie, jak i negatywnie zmiany kursów walutowych, jak i zmiany prawa dewizowego. Zmiany kursów walutowych mogą więc wpływać na wartość jednostki uczestnictwa, jak również mogą wpływać na wartość dywidend i odsetek uzyskiwanych przez Subfundusz. Ryzyko nabywania walut obcych oraz ryzyko inwestowania w aktywa denominowane w walutach obcych będzie minimalizowane przez strategię zawierania transakcji zabezpieczających. Niemniej istnieje prawdopodobieństwo niepełnego dopasowania instrumentów zabezpieczających, co może spowodować wpływ wahań kursów walut na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

Strategia ta może także znacząco ograniczać stopę zwrotu ze składników lokat wyrażoną w walucie obcej, jeżeli waluta, w której denominowane są aktywa umacnia się względem złotego.

Transakcje zabezpieczające, mające na celu redukcję ryzyka walutowego, mogą wywołać inne rodzaje ryzyk, takie jak ryzyko niewypłacalności partnera transakcji, które zostało opisane przy omawianiu ryzyka kredytowego, a także wyceny instrumentu zabezpieczającego (np. „cross-currency hedge” tj. walutowe transakcje wymiany płatności).

Strukturę walutową aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2023-06-30	2022-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	63 155	73 815
Środki na rachunkach bankowych	645	4 386
Należności	981	28
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	60 917	69 401
Zobowiązania	612	-

Szczegółowa wartość aktywów i zobowiązań Subfunduszu w podziale na poszczególne waluty została przedstawiona w nocie nr 9.

Ryzyko płynności

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

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Subfundusz inwestuje w składniki lokat o dużej płynności oraz składniki lokat, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach i które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie

składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie, jak na przykład podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Nota nr 6 – Instrumenty pochodne

Nie dotyczy.

Nota nr 7 - Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy.

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu

Nie dotyczy.

3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Nie dotyczy.

Nota nr 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 nr 9 – Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

Na dzień 30 czerwca 2023 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK i USD. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2023 roku.

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2023-06-30		2022-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	62 797	-	74 848
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	897	-	5 419
	CAD	1	2	350	1 136
	CHF	0	2	0	2
	DKK	1	0	1	0
	EUR	0	0	0	1
	GBP	0	2	0	2
	JPY	523	15	487	16
	NOK	18	7	0	0
	PLN	252	252	1 033	1 033
	SEK	1	0	1	0
	USD	150	617	734	3 229
2) Należności		-	983	-	28
	CAD	3	10	5	18
	PLN	2	2	-	-
	USD	236	971	2	10
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	60 917	-	69 401
	CAD	1 116	3 456	1 708	5 550
	EUR	655	2 913	578	2 709
	JPY	5 408	154	3 812	127
	NOK	1 332	508	1 039	464
	USD	13 122	53 886	13 756	60 551
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	-	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	822	-	231
	CAD	198	612	-	-
	PLN	210	210	231	231

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 SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdani a w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowan e w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 045	-	-1 030	-4 245	8 085	6	-437	-1 576	4 418	3 172	-190	-219
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	10	-	-8	-56	624	-	0	-305	523	-	-	-242
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-49	-214	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Aktywa Subfunduszu są wyceniane i zobowiązania Subfunduszu są ustalane w PLN. Subfundusz posiada przy tym aktywa i zobowiązania w walucie obcej.

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2023-06-30		2022-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	3,0973	CAD	3,2486	CAD
CHF	4,5562	CHF	4,7679	CHF
DKK	0,5976	DKK	0,6307	DKK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
GBP	5,1796	GBP	5,2957	GBP
JPY	0,0284	JPY	0,0333	JPY
NOK	0,3810	NOK	0,4461	NOK
SEK	0,3768	SEK	0,4213	SEK
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

Nota nr 10 – Dochody i ich dystrybucja

- 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu
- 2) 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 NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 261	1 463	-5 304	-16 316	-252	-21 782
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-2 261	1 463	-5 304	-16 316	-252	-21 782

3) 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 funduszu

Nie dotyczy.

4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Dochody osiągnięte przez Subfundusz w wyniku dokonanych inwestycji, włączając w to dywidendy i odsetki, powiększają wartość aktywów Subfunduszu, jak również odpowiednio zwiększają wartość jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Statut Subfunduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez wykupu jednostek uczestnictwa.

5) 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
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy.

Nota nr 11 - Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	2	0	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	2	0	-

2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

Towarzystwo otrzymuje ze środków Subfunduszu wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania Subfunduszem i reprezentowania go wobec osób trzecich. Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem, stanowiące koszt limitowany Subfunduszu, nie może być większe niż 1,95% w skali roku od średniej wartości aktywów netto Subfunduszu reprezentowanych przez jednostki uczestnictwa kategorii S w danym roku.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo naliczało opłatę za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa kategorii S w wysokości 1,95% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu.

W odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii S Towarzystwo uprawnione było:

- w okresie sprawozdawczym do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości 15% w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości jednostki uczestnictwa kategorii S a stopą zwrotu z wzorca określonego jako 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI). Nadwyżkę stopy zwrotu z jednostki uczestnictwa kategorii S ponad stopę zwrotu z wzorca określa się pojęciem „alfa”. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest naliczana w każdym Dniu Wyceny, w stosunku do dziennej zmiany alfy pod warunkiem, że zmiana jest dodatnia oraz że pokryta jest ujemna alfa z poprzednich lat w Okresie Odniesienia, tj. okresie pięciu kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z jednostek uczestnictwa kategorii S jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu ze wzorca. Jeżeli zmiana alfy jest ujemna, dotychczas naliczona rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest rozwiązywana w tym Dniu Wyceny proporcjonalnie do spadku alfy. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne nie jest naliczana dwukrotnie za ten sam poziom alfy w Okresie Odniesienia i nie przyjmuje wartości ujemnych.

Naliczenie i wypłata (określana dalej pojęciem „rocznej krystalizacji”) wynagrodzenia zmiennego następuje według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego, o ile rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest większa od zera. Jednakże część rezerwy na wynagrodzenie zmienne, proporcjonalna do liczby Jednostek Uczestnictwa kategorii S, umorzonych na żądanie Uczestników, jest przeksięgowywana każdego Dnia Wyceny w zobowiązania Subfunduszu i wypłacana miesięcznie, niezależnie od rocznej krystalizacji.

Szczegółowe zasady naliczania wynagrodzenia za wynik Subfunduszu zostały opisane w rozdz. XII, §12 Statutu Caspar Parasolowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

- w roku poprzednim do pobierania wynagrodzenia zmiennego w wysokości do 15% w skali roku od dodatniej różnicy pomiędzy dodatnią stopą zwrotu z wartości Jednostki Uczestnictwa kategorii S Subfunduszu po rezerwie na część stałą wynagrodzenia, a stopą zwrotu z wzorca określonego jako indeks 100% MSCI World Net Total Return USD Index (NDDUWI).

Opłata za zarządzanie w okresie sprawozdawczym wyniosła:

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	690	1 544	756
zmienna część wynagrodzenia	2	0	-
Suma:	692	1 544	756

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	74 617	86 608	37 460
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	162,87	217,51	194,95
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria S	162,87	217,51	194,95

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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

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

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2023-06-30					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.
Aktywa	60 917	-	-	-	60 917	69 401	-	-	-	69 401
Akcje	56 976	-	-	-	56 976	68 730	-	-	-	68 730
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 086	-	-	-	1 086	671	-	-	-	671
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 855	-	-	-	2 855	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	2023-06-30					2022-12-31				
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 bilansowy łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 0,00%.

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

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

- ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):
 - wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
 - wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
 - sytuacja w branży, w której działa emitent,
 - sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
 - sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiąmane przez niego przychody, marże i zyski.

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

- ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:
 - wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
 - wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
 - spadek stopy oszczędności w gospodarce,
 - negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
 - wzrost stóp procentowych w innych krajach.

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu (w zł)

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych. Nie wystąpiły również przypadki błędnych wycen.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności

Na dzień bilansowy oraz na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane naruszenia limitów inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 roku Fundusz nie naruszył aktywnie limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie i statucie Funduszu.

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

Ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR) o przesłanie informacji w jakim zakresie zapewniono uwzględnienie aspektu środowiskowego lub społecznego w funduszu za okres 01.01.2023-30.06.2023

Fundusz nie jest produktem finansowym, który podlega ujawnieniom z artykułu 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

7. Pozostałe informacje

Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r., poz. 2103, ze zm.). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu ww. rozporządzenia.

Warszawa, 23 sierpnia 2023 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla Caspar Parasolowy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Caspar Globalny potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. są zgodne ze stanem faktycznym.



Dokument
podpisany przez
Barbara
Karpowicz
Data: 2023.08.23
09:58:07 CEST



Dokument
podpisany przez
Bartłomiej
Brzeziński
Data: 2023.08.23
13:33:04 CEST

Bank Pekao S.A.
Centrala



ul. Żubra 1
01-066 Warszawa
www.pekao.com.pl



Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa
tel. 22 524 58 66
fax 22 534 63 29