



**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

SUBFUNDUSZ CASPAR GLOBALNY

wyodrębniony w ramach

CASPAR PARASOŁOWY

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

za okres

od dnia 1 stycznia 2024 roku

do dnia 30 czerwca 2024 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 2024 roku o łącznej wartości **42 968** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **43 596** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **1 727** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **7 991** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Tomasz Salus

*Prezes Zarządu
Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Agata Babecka

*Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

Andrzej Miszczuk

*Wiceprezes Zarządu
Caspar TFI SA*

*/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/*

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: 12 sierpnia 2024 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

Poza ograniczeniami wynikającymi z Ustawy Subfundusz charakteryzują następujące, specyficzne 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy, tzn. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz dane za półrocze poprzedniego roku obrotowego, tzn. za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 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. Skrytej 7/1, 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 2024 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 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 2024-06-30 | | | 2023-12-31 | | |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
| | 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 | 38 154 | 40 392 | 84,21% | 46 711 | 46 049 | 88,94% |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 2 289 | 2 576 | 5,37% | 1 908 | 1 955 | 3,78% |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | 1 375 | 1 484 | 2,87% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 40 443 | 42 968 | 89,58% | 49 994 | 49 488 | 95,59% |

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 2024 roku

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | 953 058 | | 38 154 | 40 392 | 84,21% |
| CAMECO CORP (CA13321L1085) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 5 250 | KANADA | 545 | 1 039 | 2,17% |
| QUALCOMM INC. (US7475251036) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 240 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 116 | 193 | 0,40% |
| NEWMONT CORPORATION (US6516391066) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 570 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 396 | 434 | 0,90% |
| AMBARELLA INC (KYG037AX1015) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 4 000 | KAJMANY | 1 049 | 870 | 1,81% |
| EXXON MOBIL CORP (US30231G1022) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 330 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 934 | 1 082 | 2,26% |
| LOCKHEED MARTIN CORP (US5398301094) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 285 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 539 | 537 | 1,12% |
| INTERACTIVE BROKERS GROUP INC (US45841N1072) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 980 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 424 | 484 | 1,01% |
| NORTHROP GRUMMAN CORP (US6668071029) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 70 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 77 | 123 | 0,26% |
| TECK RESOURCES LTD (CA8787422044) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 800 | KANADA | 125 | 154 | 0,32% |
| ADVANCED MICRO DEVICES, INC. (US0079031078) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 3 380 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 829 | 2 211 | 4,61% |
| INTELLIA THERAPEUTICS INC (US45826J1051) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 9 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 146 | 812 | 1,69% |
| THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 5 600 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 119 | 653 | 1,36% |
| VIKING THERAPEUTICS INC (US92686J1060) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 10 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 448 | 2 137 | 4,46% |
| ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN (US04280A1007) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 1 950 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 198 | 204 | 0,43% |
| SCORPIO TANKERS INC (MHY7542C1306) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 4 800 | WYSPIY MARSHALLA | 1 105 | 1 573 | 3,28% |
| ARVINAS INC (US04335A1051) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 2 300 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 453 | 247 | 0,51% |

Subfundusz Caspar Globalny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku

| 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 |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| EXACT SCIENCES CORP (US30063P1057) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 1 930 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 593 | 329 | 0,69% |
| MARATHON PETROLEUM CORP (US56585A1025) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 120 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 178 | 1 483 | 3,09% |
| ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES (US00650F1093) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 7 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 313 | 102 | 0,21% |
| EQT CORP (US26884L1098) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 600 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 124 | 239 | 0,50% |
| GUARDANT HEALTH, INC. (US40131M1099) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 4 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 396 | 466 | 0,97% |
| LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (US5184151042) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 3 160 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 842 | 739 | 1,54% |
| IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC (US4622601007) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 23 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 722 | 744 | 1,55% |
| KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC (US50077B2079) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 2 700 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 155 | 218 | 0,45% |
| KRYSTAL BIOTECH INC (US5011471027) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 870 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 140 | 644 | 1,34% |
| MIRUM PHARMACEUTICALS INC (US6047491013) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 1 300 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 83 | 179 | 0,37% |
| NLIGHT INC (US65487K1007) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 10 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 461 | 441 | 0,92% |
| SUTRO BIOPHARMA INC (US8693671021) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 28 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 443 | 331 | 0,69% |
| MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 3 900 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 098 | 1 099 | 2,29% |
| BEAM THERAPEUTICS INC (US07373V1052) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 600 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 157 | 57 | 0,12% |
| AKOYA BIOSCIENCES INC (US00974H1041) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 102 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 739 | 962 | 2,01% |
| CHENIERE ENERGY INC (US16411R2085) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 385 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 224 | 271 | 0,56% |
| KOSMOS ENERGY LTD (US5006881065) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 117 800 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 2 766 | 2 631 | 5,49% |

Subfundusz Caspar Globalny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku

| 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 |
|---|-----------------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| ANTERO RESOURCES CORP (US03674X1063) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 400 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 135 | 184 | 0,38% |
| HESS CORP (US42809H1077) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 2 100 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 954 | 1 249 | 2,60% |
| ERASCA INC (US29479A1088) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 22 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 539 | 209 | 0,44% |
| MEG ENERGY CORP (CA5527041084) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 21 100 | KANADA | 1 019 | 1 816 | 3,79% |
| CENOVUS ENERGY INC (CA15135U1093) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 19 300 | KANADA | 1 332 | 1 526 | 3,18% |
| BWX TECHNOLOGIES INC (US05605H1005) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 860 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 197 | 329 | 0,69% |
| RANGE RESOURCES CORP (US75281A1097) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 1 100 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 128 | 149 | 0,31% |
| PBF ENERGY INC-CLASS A (US69318G1067) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 17 650 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 2 791 | 3 275 | 6,83% |
| PEABODY ENERGY CORP (US7045511000) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 5 200 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 497 | 464 | 0,97% |
| TSCAN THERAPEUTICS INC (US89854M1018) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 39 800 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 823 | 939 | 1,96% |
| COHERENT CORP (US19247G1076) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 450 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 70 | 131 | 0,27% |
| ZYMEWORKS INC (US98985Y1082) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 7 000 | KANADA | 261 | 240 | 0,50% |
| DHT HOLDINGS INC (MHY2065G1219) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 39 400 | WYSPY MARSHALLA | 1 722 | 1 838 | 3,83% |
| TECHNIPFMC PLC (GB00BDSFG982) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 4 650 | WIELKA BRYTANIA | 261 | 490 | 1,02% |
| LEXICON PHARMACEUTICALS INC (US5288723027) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 298 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 1 905 | 2 019 | 4,21% |
| AGCO CORP (US0010841023) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 950 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 509 | 375 | 0,78% |
| RAMBUS INC (US7509171069) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 1 900 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 444 | 450 | 0,94% |
| LEAP THERAPEUTICS INC (US52187K2006) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 14 300 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 317 | 113 | 0,24% |
| WHITECAP RESOURCES INC (CA96467A2002) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TSX TORONTO EXCHANGE | 14 500 | KANADA | 409 | 427 | 0,89% |

Subfundusz Caspar Globalny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku

| 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 |
|--|--------------------------|----------------------|----------------|---------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| STANDARD BIOTOOLS INC (US34385P1084) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 26 418 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 207 | 189 | 0,39% |
| KRONOS BIO INC (US50107A1043) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 30 000 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 127 | 150 | 0,31% |
| AFFIMED NV (NL0015001ZQ0) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 1 560 | HOLANDIA | 446 | 34 | 0,07% |
| BIOATLA INC (US09077B1044) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 19 500 | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | 124 | 108 | 0,23% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | - | | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | - | | - | - | - |
| Inny aktywny rynek | | | - | | - | - | - |
| Suma, w tym: | | | 953 058 | | 38 154 | 40 392 | 84,21% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | 953 058 | | 38 154 | 40 392 | 84,21% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | 64 400 | | 2 289 | 2 576 | 5,37% |
| ADAPTIMMUNE THERAPEUTICS-ADR ADR (US00653A1079) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NYSE ARCA | 46 000 | WIELKA BRYTANIA | 251 | 180 | 0,38% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 700 | TAJWAN | 328 | 491 | 1,02% |
| BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR (US0887861088) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 11 700 | WIELKA BRYTANIA | 913 | 955 | 1,99% |
| STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR (US86366E1064) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | NASDAQ GLOBAL MARKET | 6 000 | KAJMANY | 797 | 950 | 1,98% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | - | | - | - | - |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | - | | - | - | - |
| Inny aktywny rynek | | | - | | - | - | - |
| Suma, w tym: | | | 64 400 | | 2 289 | 2 576 | 5,37% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | 64 400 | | 2 289 | 2 576 | 5,37% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | - | | - | - | - |

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2024 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

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

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

| BILANS | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|---------------------|---------------------|
| I. Aktywa | 47 965 | 51 778 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 4 156 | 1 254 |
| 2. Należności | 841 | 1 036 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 42 968 | 49 488 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 4 369 | 191 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 43 596 | 51 587 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 47 423 | 57 141 |
| 1. Kapitał wpłacony | 186 620 | 180 086 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -139 197 | -122 945 |
| V. Dochody zatrzymane | -6 353 | -5 047 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -7 665 | -7 285 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 312 | 2 238 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 2 526 | -507 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 43 596 | 51 587 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 260 642,2230 | 318 618,3711 |
| Kategoria S | 260 642,2230 | 318 618,3711 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | - | - |
| Kategoria S | 167,26 | 161,91 |

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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 409 | 1 130 | 768 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 400 | 1 101 | 754 |
| Przychody odsetkowe | 7 | 23 | 11 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | 2 | 6 | 3 |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 790 | 2 207 | 1 425 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 481 | 1 206 | 692 |
| - stała część wynagrodzenia | 481 | 1 204 | 690 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | 2 | 2 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 50 | 109 | 58 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 11 | 26 | 15 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | 1 | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 147 | 323 | 187 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 7 | 16 | 11 |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 29 | 366 | 353 |
| Pozostałe | 65 | 160 | 109 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 1 | 3 | 2 |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 789 | 2 204 | 1 423 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | -380 | -1 074 | -655 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 2 107 | -41 | -798 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -926 | -3 186 | -2 261 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 033 | 3 145 | 1 463 |
| - z tytułu różnic kursowych | 2 438 | -4 819 | -4 515 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 1 727 | -1 115 | -1 453 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 6,63 | -3,50 | -3,74 |
| Kategoria S | 6,63 | -3,50 | -3,74 |

| Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Koszty publicznoprawne | 61 | 152 | 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 2024 roku do 30 czerwca 2024 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 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 51 587 | | 74 617 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | | 1 727 | | -1 115 |
| a) przychody z lokat netto | | -380 | | -1 074 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | | -926 | | -3 186 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | | 3 033 | | 3 145 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | | 1 727 | | -1 115 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem): | | - | | - |
| a) z przychodów z lokat netto | | - | | - |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | | - | | - |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | | - | | - |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | | -9 718 | | -21 915 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | | 6 534 | | 8 432 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | | -16 252 | | -30 347 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | | -7 991 | | -23 030 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | | 43 596 | | 51 587 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | | 49 568 | | 61 721 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 36 966,9184 | | 51 635,7439 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 94 943,0665 | | 191 162,3485 |
| Saldo zmian | | -57 976,1481 | | -139 526,6046 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 1 193 833,3700 | | 1 156 866,4516 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 933 191,1470 | | 838 248,0805 |
| Saldo zmian | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | 161,91 | | 162,87 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | 167,26 | | 161,91 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | 6,64% | | -0,59% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 160,13 | 2024-01-10 | 148,86 | 2023-05-04 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 187,40 | 2024-03-28 | 180,80 | 2023-03-03 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***) | 167,29 | 2024-06-28 | 161,93 | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (****): | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | | 1,95% | | 1,95% |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | | - | | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | | 0,20% | | 0,18% |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | | 0,04% | | 0,04% |
| Usługi w zakresie rachunkowości | | 0,60% | | 0,52% |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | | - | | - |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
|---|--|-----------------------|--|-----------------------|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 36 966,9184 | | 51 635,7439 |
| Kategoria S | | 36 966,9184 | | 51 635,7439 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 94 943,0665 | | 191 162,3485 |
| Kategoria S | | 94 943,0665 | | 191 162,3485 |
| Saldo zmian | | -57 976,1481 | | -139 526,6046 |
| Kategoria S | | -57 976,1481 | | -139 526,6046 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | | 1 193 833,3700 | | 1 156 866,4516 |
| Kategoria S | | 1 193 833,3700 | | 1 156 866,4516 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | | 933 191,1470 | | 838 248,0805 |
| Kategoria S | | 933 191,1470 | | 838 248,0805 |
| Saldo zmian | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |
| Kategoria S | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |
| Kategoria S | | 260 642,2230 | | 318 618,3711 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|---|--------|------------|--------|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria S | 161,91 | | 162,87 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria S | 167,26 | | 161,91 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| Kategoria S | 6,64% | | -0,59% | |
| 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 | 160,13 | 2024-01-10 | 148,86 | 2023-05-04 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria S | 187,40 | 2024-03-28 | 180,80 | 2023-03-03 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (****) | | | | |
| Kategoria S | 167,29 | 2024-06-28 | 161,93 | 2023-12-29 |

(*) 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.

(**) 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 oraz prawo do otrzymania dywidendy od 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 oraz prawo do otrzymania dywidendy 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 2024 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 2024 roku.
18. Subfundusz ujmuje koszty w okresie, którego dotyczą. W przypadku cyklicznych kosztów Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki (preliminarz kosztów), z zastrzeżeniem, że koszty opłat bankowych ujmowane są metodą kasową. Płatności z tytułu prelimitowanych 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 Giełdzie 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) w przypadku braku notowań BGN, dla polskich obligacji skarbowych dopuszczalne jest użycie kursu referencyjnego TBSP.fixPrice,
 - 3) 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,
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z ppkt 1) - 3), 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 kontaktach 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 następujące kryteria:
 - 1) Instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne i;
 - 2) Zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy oraz;
 - 3) Dla polskich obligacji Skarbu Państwa rynkiem aktywnym oraz jednocześnie rynkiem głównym jest rynek Treasury BondSpot Poland ze względu na hurtowy charakter obrotu;
 - 4) 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);
 - 5) 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.
 - 6) 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);
 - 7) 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, z zastrzeżeniem pkt 4 ppkt 1)-4).
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 Towarzystwa, dopuszcza się możliwość zakwalifikowania papieru wartościowego do rynku aktywnego pomimo nie spełniania kryteriów określonych w punkcie 7.
12. W uzasadnionych przypadkach, decyzją Towarzystwa, dopuszcza się możliwość uznania braku rynku aktywnego dla papieru wartościowego pomimo spełniania kryteriów określonych w punkcie 7.
13. 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 w okresie do 5 dni roboczych 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, wyznaczanej 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 okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu instrumenty wycenia się w wartości nominalnej z uwzględnieniem ewentualnej korekty ceny ze względu na sytuację ekonomiczną emitenta.
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 5 dni roboczych 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 księgowo, 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 2024 roku są możliwe do odzyskania.

Wprowadzone zmiany ujmowania i metod wyceny składników lokat

W okresie sprawozdawczym w dniu 1 stycznia 2024 r. w zasadach rachunkowości Funduszu doprecyzowano zapisy dotyczące kwalifikacji lokat do rynku aktywnego oraz wyceny aktywa, który nie posiada aktywnego rynku oraz wymaga budowy modelu, a także zasady tworzenia rezerw na przewidywane wydatki Funduszu. Zmieniono zasady wyceny dłużnych papierów wartościowych o terminie zapadalności krótszym niż 92 dni w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywny rynku, a datą wykupu instrumentu.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na kwestię porównywalności danych.

Nota nr 2 – Należności

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|---|------------|--------------|
| Należności | 841 | 1 036 |
| Z tytułu zbytych lokat | 837 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | - | 1 027 |

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|---|------------|------------|
| Z tytułu dywidend | 4 | 9 |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | - | 0 |

Nota nr 3 – Zobowiązania

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--------------|------------|
| Zobowiązania | 4 369 | 191 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 9 | 11 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 4 216 | 45 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji | - | - |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | - | - |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń | - | - |
| Z tytułu rezerw | 144 | 131 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | - | 4 |

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 | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 4 156 | - | 1 254 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | - | 4 156 | - | 1 254 |
| CAD | 0 | 0 | 4 | 11 |
| CHF | 0 | 2 | 0 | 2 |
| DKK | 1 | 0 | 1 | 0 |
| EUR | 0 | 0 | 150 | 652 |
| GBP | 0 | 2 | 0 | 2 |
| NOK | - | - | 1 | 0 |
| PLN | 1 438 | 1 438 | 126 | 126 |
| SEK | 1 | 0 | 1 | 0 |
| USD | 673 | 2 714 | 117 | 461 |

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 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 991 | 3 947 |
| PLN | 991 | 3 947 |

(*) 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

Nie dotyczy.

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.

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 | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*) | 4 997 | 2 290 |
| Środki na rachunkach bankowych | 4 156 | 1 254 |
| Należności | 841 | 1 036 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | - | - |

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych 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 | 2024-06-30 | 2023-12-31 |
|--|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 46 527 | 50 625 |
| Środki na rachunkach bankowych | 2 718 | 1 128 |
| Należności | 841 | 9 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 42 968 | 49 488 |

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

4) 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 utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych w celu obsługi bieżących zobowiązań, a także w przeważającym stopniu inwestuje w składniki lokat o dużej płynności, będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Należy przy tym mieć na uwadze, że w zależności od sytuacji rynkowej, wybrane lokaty Subfunduszu mogą charakteryzować się przejściowo obniżonym poziomem płynności. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie tych składników lokat, w wartości odpowiadającej ich oszacowanej wartości godziwej.

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 2024 roku w pozycjach bilansu Subfunduszu znajdowały się składniki lokat oraz środki pieniężne denominowane w CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, SEK i USD. Wartość powyższych składników w walutach obcych została przeliczona na PLN według średniego kursu ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień 28 czerwca 2024 roku, będącego kursem na dzień bilansowy.

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | - | 47 965 | - | 51 778 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 4 156 | - | 1 254 |
| | CAD | 0 | 0 | 4 | 11 |
| | CHF | 0 | 2 | 0 | 2 |
| | DKK | 1 | 0 | 1 | 0 |
| | EUR | 0 | 0 | 150 | 652 |
| | GBP | 0 | 2 | 0 | 2 |
| | NOK | - | - | 1 | 0 |
| | PLN | 1 438 | 1 438 | 126 | 126 |
| | SEK | 1 | 0 | 1 | 0 |
| | USD | 673 | 2 714 | 117 | 461 |
| 2) Należności | | - | 841 | - | 1 036 |
| | CAD | 1 | 2 | 3 | 9 |
| | EUR | 194 | 837 | - | - |
| | PLN | - | - | 1 027 | 1 027 |
| | USD | 0 | 2 | - | - |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 42 968 | - | 49 488 |
| | CAD | 763 | 2 243 | 1 351 | 4 011 |
| | EUR | - | - | 380 | 1 653 |
| | NOK | - | - | 638 | 247 |
| | USD | 10 100 | 40 725 | 11 074 | 43 577 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | - | - | - |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 4 369 | - | 191 |
| | PLN | 4 369 | 4 369 | 191 | 191 |

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | | | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | | | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje | 68 | 2 345 | -1 491 | - | 1 200 | 27 | -2 921 | -4 693 | 1 045 | - | -1 030 | -4 245 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 16 | 44 | -5 | - | 12 | - | -26 | -104 | 10 | - | -8 | -56 |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | -317 | - | - | - | -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 | 6 | 49 | -28 | - | - | - | -10 | -49 | - | - | - | - |
| 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 wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

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

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CAD | 2,9410 | CAD | 2,9698 | CAD |
| CHF | 4,4813 | CHF | 4,6828 | CHF |
| DKK | 0,5783 | DKK | 0,5833 | DKK |
| EUR | 4,3130 | EUR | 4,3480 | EUR |
| GBP | 5,0942 | GBP | 4,9997 | GBP |
| NOK | 0,3782 | NOK | 0,3867 | NOK |
| SEK | 0,3791 | SEK | 0,3919 | SEK |
| USD | 4,0320 | USD | 3,9350 | 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 2024-01-01 do 2024-06-30 | | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2023-01-01 do 2023-06-30 | |
|--|--|---|--|---|--|---|
| | 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 | -926 | 3 033 | -3 186 | 3 145 | -2 261 | 1 463 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | -926 | 3 033 | -3 186 | 3 145 | -2 261 | 1 463 |

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 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|---|---|---|
| | 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 Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 1 | 3 | 2 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - | - |
| Usługi prawne | - | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - | - |
| Koszty odsetkowe | - | - | - |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - |
| Suma: | 1 | 3 | 2 |

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 ostatni Dzień Wyceny 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.

Opłata za zarządzanie w okresie sprawozdawczym wyniosła:

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2024-01-01 do 2024-06-30 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2023-01-01 do 2023-06-30 |
|--|---|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 481 | 1 204 | 690 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | 2 | 2 |
| Suma: | 481 | 1 206 | 692 |

Nota nr 12 - Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 51 587 | 74 617 | 86 608 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | - | - | - |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria S | 161,91 | 162,87 | 217,51 |

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 | 2024-06-30 | | | | | 2023-12-31 | | | | |
|--|---|---|---|------------------------------------|---|---|---|---|------------------------------------|---|
| | 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 | 42 968 | - | - | - | 42 968 | 49 488 | - | - | - | 49 488 |
| Akcje | 40 392 | - | - | - | 40 392 | 46 049 | - | - | - | 46 049 |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | 2 576 | - | - | - | 2 576 | 1 955 | - | - | - | 1 955 |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | 1 484 | - | - | - | 1 484 |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Instrumenty pochodne | 2024-06-30 | | | | | 2023-12-31 | | | | |
|----------------------|------------|---|---|---|---|------------|---|---|---|---|
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | | | | |

| AKTYWA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|---|------------------------------|---|------------------------------|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - | - | - |

| ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2024-06-30 | | 2023-12-31 | |
|---|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w zobowiązaniach | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w zobowiązaniach |
| Transakcje repo/sell-buy back | - | - | - | - |

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 wyniósł 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 2024 roku limity inwestycyjne Funduszu nie były badane. Na ostatni dzień wyceny 28 czerwca 2024 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

Nie dotyczy.

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 2024 r., poz. 2). Całkowita ekspozycja Subfunduszu obliczana jest zgodnie z metodą zaangażowania w rozumieniu ww. rozporządzenia.

Jeżeli transakcje na instrumentach pochodnych zostały zawarte wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu całkowita ekspozycja Subfunduszu może podlegać kompensacji poprzez łączenie przeciwstawnych pozycji w tych samych instrumentach pochodnych i posiadających ten sam instrument bazowy. Kompensacji mogą podlegać również przeciwstawne pozycje w instrumencie pochodnym oraz lokacie stanowiącej bazę tego instrumentu pochodnego.

Stosownie do wyliczeń dokonanych według rozporządzenia przedstawia się wyniki wskaźnika dźwigni finansowej przy uwzględnieniu zasad kompensacji w okresie sprawozdawczym:

- wartość min: 0% WAN
- wartość max: 0 WAN
- wartość na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym: 0% WAN