

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALLIANZ STRATEGICZNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALLIANZ GLOBALNYCH STRATEGII
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

Do 30 czerwca 2022 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą: Aviva Globalnych Strategii

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz.U. 2022 poz. 1523) („Ustawa”).

W ramach Funduszu wydzielono następujące subfundusze:

- Allianz Globalnych Strategii,
- Allianz Obligacji,

przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego utworzono jedynie Subfundusz Allianz Globalnych Strategii.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 listopada 2015 roku, pod numerem RFI 1 243.

Subfundusz Allianz Globalnych Strategii („Subfundusz”) został utworzony w dniu 9 listopada 2015 roku pod nazwą Aviva Oszczędnościowy, a pierwsza wycena aktywów netto Subfunduszu została dokonana na dzień 12 listopada 2015 roku.

W dniu 7 lutego 2019 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o zmianie statutu Funduszu w zakresie zmiany nazwy Subfunduszu. Zgodnie z tymi zapisami nazwa Subfunduszu została zmieniona na Aviva Investors Globalnych Strategii. Zmiany te weszły w życie w dniu 25 lutego 2019 roku.

W dniu 1 lipca 2022 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz zmiana nazwy Subfunduszu na Allianz Globalnych Strategii.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund, w dalszej części pod nazwą „Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund”, wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV (otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale), w klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR).

Subfundusz może również inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe, w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund, klasa tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR), o których mowa powyżej będzie nie niższa niż 65% i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski nie będzie większa niż 35% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Całkowita wartość lokat w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski nie będzie większa niż 35% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty w tym podmiocie nie będzie większa niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund stosuje strategię absolutnej stopy zwrotu, co oznacza, że jego celem inwestycyjnym jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych w średnim i długim horyzoncie czasowym. Subfundusz ten dąży do osiągnięcia średniorocznej stopy zwrotu brutto (tj. przed odliczeniem opłaty za zarządzanie) w wysokości równej stopie bazowej Europejskiego Banku Centralnego powiększonej o 5 punktów procentowych na przestrzeni kolejnych trzech lat.

W celu realizacji celu inwestycyjnego Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund zasadniczo lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe, papiery dłużne o stałej stopie procentowej, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe, tytuły i jednostki uczestnictwa funduszy UCITS i/lub UCI.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Fundusz jest zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000176359).

Do 30 czerwca 2022 roku Fundusz zarządzany był przez Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, sąd Gospodarczy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000011017).

1 lipca, został dokonany wpis do krajowego rejestru przedsiębiorców i doszło do połączenia Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej (spółka przejmowana) z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółką Akcyjną („spółka przejmująca”).

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2022 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu oraz połączonego sprawozdania finansowego Funduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz lub Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 30 czerwca 2022 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności Subfunduszu lub Funduszu.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przeglądu sprawozdania finansowego dokonała firma BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Zgodnie z Prospektem Informacyjnym Subfundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:

- a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Towarzystwa, działającego jako dystrybutor,
- b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się od siebie poziomem pobieranych opłat manipulacyjnych oraz opłat za zarządzanie.

Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu 9 czerwca 2020 roku, będącym dniem wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, począwszy od tego dnia otrzymały status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa kategorii A

II ZESTAWIENIE LOKAT

1. TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30 czerwca 2022 r.			31 grudnia 2021 r.		
(w tysiącach złotych)	Wartość wg ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	(231)	(1,23)	0	(1 196)	(5,21)
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	14 061	16 534	87,75	17 177	19 966	87,05
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	14 061	16 303	86,52	17 177	18 770	81,84

* Procentowy udział całkowitej wartości lokat w aktywach ogółem bez uwzględnienia ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wynosi 87,75%, natomiast udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

2.1. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

(w tysiącach złotych z wyjątkiem ilości papierów wartościowych podanej w sztukach)

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
AI MULTI STRATEGY TARGET RETURN FUND K (LU1225026605)	NNRA	nie dotyczy	Aviva Investors SICAV	Luksemburg	3 413	14 061	16 534	87,75
TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ razem					3 413	14 061	16 534	87,75

AR-RR - aktywny rynek-rynek regulowany

AR-ASO - aktywny rynek-alternatywny system obrotu

IAR - inny aktywny rynek

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

2.2. Instrumenty pochodne

(w tysiącach złotych z wyjątkiem ilości papierów wartościowych podanej w sztukach)

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	0	(231)	(1,23)
FORWARD EUR/PLN 07.07.2022 SHORT (FW3EUR070722)	NNRA	nie dotyczy	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Polska	3 644 000 EURO	1	0	(231)	(1,23)
INSTRUMENTY POCHODNE razem						1	0	(231)	(1,23)

AR-RR - aktywny rynek-rynek regulowany

AR-ASO - aktywny rynek-alternatywny system obrotu

IAR - inny aktywny rynek

NNRA - nienotowane na rynku aktywnym

*Procentowy udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 49,15%

3. TABELA DODATKOWE

(w tysiącach złotych z wyjątkiem ilości papierów wartościowych podanej w sztukach)

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

(w tysiącach złotych)

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

(w tysiącach złotych)

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Na dzień bilansowy nie znajdowały się w portfelu Subfunduszu papiery wartościowe nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy inne niż emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.	0	0,00
Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy razem	0	0,00

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest RP lub przynajmniej jedno z państw OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0.00

III BILANS

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
I. Aktywa	18 842	22 935
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 755	1 318
2. Należności	553	1 492
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 534	20 125
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	470	2 499
III. Aktywa netto (I-II)	18 372	20 436
IV. Kapitał funduszu	11 896	14 207
1. Kapitał wpłacony	503 297	501 046
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(491 401)	(486 839)
V. Dochody zatrzymane	4 004	3 441
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1 019)	(1 093)
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 023	4 534
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 472	2 788
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	18 372	20 436
Liczba jednostek uczestnictwa (w sztukach)		
A	172 634,990	194 743,400
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w złotych)		
A	106,42	104,94

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
(w tysiącach złotych)			
I. Przychody z lokat	175	1 436	3 454
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	48	5	1
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	127	1 431	3 453
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	101	1 088	703
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	90	1 055	686
- z tytułu wynagrodzenia stałego	90	1 055	686
- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	11	33	17
- prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami funduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów	3	0	0
- prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług fundusz korzysta w ramach lokowania aktywów	3	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	101	1 088	703
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	74	348	2 751
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	173	(1 043)	(3 054)
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	489	12 417	938
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(316)	(13 460)	(3 992)
- z tytułu różnic kursowych	28	(10 294)	(3 568)
VII. Wynik z operacji	247	(695)	(303)
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w złotych)			
A	1,43	(3,57)	(0,22)

Załączone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego rachunku wyniku z operacji

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 436	152 713
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	247	(695)
a) Przychody z lokat netto	74	348
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	489	12 417
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(316)	(13 460)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	247	(695)
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	(2 311)	(131 582)
a) Powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2 251	2 109
b) Zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(4 562)	(133 691)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	(2 064)	(132 277)
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 372	20 436
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	19 138	110 689
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	21 110,3800	20 130,3500
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	(43 218,7900)	(1 278 560,9300)
c) Saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa		
A	(22 108,4100)	(1 258 430,5800)
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
A	5 045 229,2600	5 024 118,8800
b) Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
A	(4 872 594,2700)	(4 829 375,4800)
c) Saldo jednostek uczestnictwa		
A	172 634,9900	194 743,4000
III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	104,94	105,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
A	106,42	104,94
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	1,41	(0,14)
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:		

Załączone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Allianz Globalnych Strategii
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(Do 30 czerwca 2022 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą: Aviva Globalnych Strategii)

A	99,74	101,14
- data wyceny	2022-03-08	2021-12-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:		
A	109,78	106,16
- data wyceny	2022-04-22	2021-11-17
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny:		
A	106,42	105,12
- data wyceny	2022-06-30	2021-12-30
IV. PROCENTOWY UDZIAŁ KOSZTÓW FUNDUSZU W ŚREDNIEJ WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO (W SKALI ROKU), W TYM:	1,06	0,98
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,95	0,95
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Załączone dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część niniejszego zestawienia zmian w aktywach netto

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r. poz. 217) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007, Nr 249, poz. 1859), zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku (Dz. U. 2020, poz. 2436) („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych, w związku z czym mogą wystąpić przypadki matematycznych niezgodności pomiędzy poszczególnymi notami niniejszego sprawozdania, wynikające z ww. zaokrągleń.

1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
3. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
4. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
5. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
6. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat Subfunduszu.
7. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat Subfunduszu.
8. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut w dniu wyceny po momencie dokonania wyceny określonym w statucie Subfunduszu oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
9. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według ceny nabycia. Przyjmuje się, że składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
10. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
11. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby jednostek posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.

12. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze” (HIFO), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:
 - ✓ papierów wartościowych nabytych w wyniku przeprowadzonej transakcji reverse repo / buy-sell back,
 - ✓ zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych w wyniku przeprowadzonej transakcji repo / sell-buy back,
 - ✓ należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, ,
 - ✓ zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych.
13. W przypadku, gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
14. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
15. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych likwiduje się według metody „najdroższe likwiduje się jako pierwsze” (HIFO).
16. Prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający tego prawa poboru. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
17. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
18. Prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku 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.
19. Podatki z tytułu dochodów od odsetek uzyskanych od papierów wartościowych emitowanych za granicą ujmuje się na bieżąco, proporcjonalnie do wysokości naliczonych odsetek o ile pobranie podatku od odsetek jest uprawdopodobnione.
20. Podatki z tytułu pozostałych pożytków uzyskanych od papierów wartościowych emitowanych za granicą ujmuje się w dniu ich ustalenia.
21. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu wystawionych opcji ujmuje się w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu wystawionych opcji. W dniu wystawienia opcji zobowiązanie z tytułu wystawienia opcji ujmuje się w wysokości otrzymanej premii netto.
22. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero. Prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu. Prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
23. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
24. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - ✓ dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - ✓ przychody odsetkowe,
 - ✓ dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych o terminie zapadalności co najmniej 92 dni wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny.

Przychody odsetkowe od lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych przez Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

25. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności:

- ✓ wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, w tym również wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania, o ile Statut przewiduje pobieranie takiego wynagrodzenia,
- ✓ koszty odsetkowe,
- ✓ ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych,
- ✓ inne koszty operacyjne takie jak wynagrodzenie depozytariusza, koszty związane z prowadzeniem rejestru uczestników Subfunduszu o ile Statut Funduszu przewiduje ponoszenie takich kosztów.

26. Rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem naliczana jest w każdym dniu wyceny za każdy dzień roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim dniu wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych.

27. Rezerwa na wynagrodzenie zmienne, uzależnione od wyników zarządzania ustalana jest w każdym dniu wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym.

28. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

29. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych. przez Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

30. W przypadku innych kosztów operacyjnych o istotnej wartości tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Rezerwa tworzona jest w każdym dniu wyceny na podstawie wiarygodnych szacunków, w szczególności w oparciu o stawki okresowe i zgodnie z warunkami zawartych umów.

31. Pozostałe koszty ujmowane są z chwilą ich faktycznego poniesienia.

32. Dla kategorii kosztowej, dla której Statut określa maksymalną wysokość (limit) kosztów obciążających Subfundusz w dniu, w którym przewidywana wartość tego kosztu przekracza ten limit w księgach rachunkowych Subfunduszu ujmuje się należność od Towarzystwa z tytułu zwrotu kosztów w wysokości nadwyżki tych kosztów ponad ustalony limit.

33. W przypadku inwestycji w składniki lokat, od których dochody na podstawie przepisów prawa podlegają opodatkowaniu, tworzona jest rezerwa na podatek dochodowy w wysokości proporcjonalnej do naliczonych przychodów z lokat lub niezrealizowanego zysku.

34. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest w dniu wyceny określonym w statucie Funduszu.

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Subfunduszu

A. Zasady ogólne

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według stanów odpowiednio aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań oraz odpowiednio

kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfunduszu.

2. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt D2 oraz D7 – D8, za którą uznaje się:
 - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),

z zastrzeżeniem pkt D3-D6.

B. Wybór rynku głównego

1. W przypadku, gdy składniki lokat Subfunduszu notowane są na więcej niż jednym aktywnym rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań, Subfundusz w porozumieniu z Depozytariuszem, z zachowaniem najwyższej staranności, dokonuje dla danego składnika lokat Subfunduszu wyboru rynku głównego lub właściwego systemu notowań, który najlepiej spełnia następujące warunki:
 - a) wolumen obrotów dla danego składnika lokat Subfunduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny wskazuje, że dany aktywny rynek lub system notowań w sposób stały i rzetelny określa wartość rynkową tego składnika lokat Subfunduszu oraz
 - b) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym aktywnym rynku.
2. Z zastrzeżeniem pkt. 4, 5 i 6 za rynek główny dla danego składnika lokat Subfunduszu przyjmuje się aktywny rynek, na którym wolumen obrotów dla danego składnika lokat Subfunduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny był największy.
3. W przypadku, gdy dzień wyceny przypada w miesiącu będącym pierwszym miesiącem notowania danego składnika aktywów Subfunduszu na aktywnym rynku przy wyborze rynku głównego uwzględnia się wolumen obrotów dla danego składnika lokat od początku bieżącego miesiąca kalendarzowego do dnia nabycia przez Subfundusz danego składnika lokat.
4. Dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych polskich przyjmuje się, że rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland, o ile dana obligacja została dopuszczona do obrotu na tym rynku.
5. Dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych za rynek główny uznaje się rynek brokerski (transakcji bezpośrednich).
6. Subfundusz w porozumieniu z Depozytariuszem może wybrać jako rynek główny aktywny rynek, na którym wolumen obrotów w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny nie był największy w przypadku, gdy:
 - ✓ Subfundusz nie ma możliwości zawarcia transakcji na aktywnym rynku, na którym wolumen obrotów był największy,
 - ✓ przyjęta polityka inwestycyjna Subfunduszu oraz jego geograficzny zakres działania wskazują, że wybrany aktywny rynek lepiej odzwierciedla wartość godziwą danego składnika lokat Subfunduszu niż rynek o największym wolumenie obrotu dla danego składnika aktywów Subfunduszu.
7. Aktywny rynek wybrany jako rynek główny dla danego składnika lokat Subfunduszu musi spełniać warunki określone w pkt. 1.

C. Składniki lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku

1. Wartość godziwą akcji, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt.A1 powyżej kursu dostępnego na aktywnym rynku, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości, przy czym uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym miał miejsce obrót dla danego składnika lokat.

W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

2. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych notowanych na aktywnym rynku wyznacza się wg. poniższych zasad.

✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland – wycena następuje według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 kursu fixing, a w przypadku jego braku dla danego papieru wartościowego według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku transakcji w danym dniu wycena odbywa się w szczególności na podstawie:

- a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Subfunduszu,
- b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Subfunduszu,
- c) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – c), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Subfunduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku.

✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek brokerski (transakcji bezpośrednich) – wycena następuje na podstawie:

- a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Subfunduszu,
- b) Fit Composite (CBBT).

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Subfunduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

✓ Pozostałe składniki lokat wycenia się:

- a) według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. A1 kursu ustalonego innym aktywnym rynku, na którym notowany jest dany składnik lokat, przy czym przyjmuje się, że dany rynek spełnia kryteria aktywnego rynku jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym na tym rynku wystąpiło przynajmniej 5 dni transakcyjnych, których przedmiotem był dany składnik lokat, o łącznej wartości co najmniej 100 tys. zł.; a w przypadku braku tego kursu dla danego składnika lokat,

- b) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Subfunduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnych rynku.

- ✓ Odsetki od papierów wartościowych odsetkowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- ✓ W przypadku gdy ze względu na zbliżający się termin wykupu dłużnych papierów wartościowych nie jest możliwe dokonanie wyceny według zasad określonych powyżej papiery te wycenia się:
 - a) po cenie wykupu, jeżeli termin do wykupu nie przekracza 30 dni,
 - b) metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym za cenę nabycia w takim przypadku traktuje się ostatnią cenę rynkową po jakiej był wyceniany ten papier wartościowy, w przypadku jeżeli termin do wykupu przekracza 30 dni.

Jeżeli informacje dotyczące emitenta na to wskazują, tak wyznaczoną wartość koryguje się w celu uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

3. Terminowe instrumenty pochodne - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 ustalonego na aktywnym rynku kursu określającego stan rozliczeń Subfunduszu i instytucji rozliczeniowej.
4. Pozostałe składniki lokat Subfunduszu – według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 ustalonego na aktywnym rynku kursu, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości.

D. Składniki lokat Subfunduszu nienotowane na aktywnym rynku

1. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są za pomocą modeli, o których mowa w pkt. A2 lit. b) lub c). z zastrzeżeniem pkt D2 – D6 poniżej.
2. Dopuszcza się, do czasu ustalenia odpowiedniego modelu wyceny, wycenę danego składnika lokat w cenie nabycia przez okres nie dłuższy niż 7 dni.
3. Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub właściwą instytucję wartości aktywów netto funduszu na jednostkę lub tytuł uczestnictwa skorygowaną o ewentualne, znane Subfunduszowi zmiany wartości godziwej, jakie wystąpiły od momentu ogłoszenia do Dnia Wyceny.
4. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości bieżącej prawa poboru uwzględniającej różnicę między bieżącym kursem rynkowym akcji spółki a ceną akcji nowej emisji oraz liczbę praw poboru potrzebnych do objęcia jednej akcji nowej emisji. W przypadku gdy wyliczenie wartości bieżącej prawa poboru jest niemożliwe, jego wartość ustala się według wartości teoretycznej jako różnicy między ceną akcji z ostatniego notowania z prawem poboru, a teoretyczną ceną odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu prawa poboru
5. Jeżeli akcje nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1. W przeciwnym wypadku akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z

uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą.

6. Jeżeli prawa do akcji nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1. W przeciwnym wypadku prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Depozyty bankowe oraz transakcje reverse repo / buy-sell back o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
8. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

E. Wycena aktywów i zobowiązań Subfunduszu denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa i 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 i zobowiązania, o których mowa w pkt. 1 wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1, średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

F. Zasady stosowania modeli wyceny

1. Modele wyceny stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich Funduszy oraz Subfunduszy.
2. Modele wyceny podlegają okresowemu przeglądowi raz do roku.

1.2. *Zmiany stosowanych zasad rachunkowości*

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian zasad rachunkowości.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Z tytułu depozytu zabezpieczającego	553	1 492
Pozostałe należności	0	0
Razem	553	1 492

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	231	1 355
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	14
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	220	1 111
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	15	18
Pozostałe zobowiązania	2	1
Razem	470	2 499

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tysiącach złotych)	Waluta	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 753	1 314
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	2	4
Razem		1 755	1 318
Średni w okresie sprawozdawczym stan środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu			
	EUR	3	2
	PLN	1 522	2 916
Razem		1 525	2 918

5. RYZYKA

5.1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej

5.1.1. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Na ryzyko zmiany wartości godziwej związane z wahaniami stopy procentowej narażone są przede wszystkim dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Subfundusz nie posiadał w swoim portfelu takich lokat.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał w swoim portfelu takich lokat.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej.

5.1.2. Aktywa i zobowiązania Subfunduszu obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej

Na ryzyko przepływów środków pieniężnych związane z wahaniami stopy procentowej narażone są dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Subfundusz nie posiadał w swoim portfelu takich lokat.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał w swoim portfelu takich lokat.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej.

5.2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym

5.2.1. Maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie Subfundusz lokuje aktywa głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund. Subfundusz może ponadto lokować swoje aktywa w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

W związku z tym aktywa Subfunduszu obciążone są ryzykiem kredytowym wynikającym z możliwości nie wypełnienia przez emitentów tych instrumentów finansowych przyjętych zobowiązań zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio, poprzez zmianę z tego tytułu wartości tytułów uczestnictwa, w które inwestuje Subfundusz.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura aktywów Subfunduszu przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku
Kontrakty terminowe na wymianę walut (Forwardy)	0	159
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	16 534	19 966
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w bankach krajowych	1 755	1 318
Pozostałe należności	553	1 492
Razem aktywa Subfunduszu	18 842	22 935

5.2.2. Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Subfundusz, jako subfundusz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie, lokuje aktywa głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund. Całkowita wartość tych lokat wynosi co najmniej 65% i może wynieść 100% wartości aktywów Subfunduszu. Statut dopuszcza również możliwość lokowania do 35% wartości aktywów Subfunduszu w dłużne papiery

wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku udział lokat w tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund wynosił odpowiednio 88,84% oraz 96,32% aktywów Subfunduszu.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

5.3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

Aktywa Subfunduszu są lokowane w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w statucie Funduszu, w tym głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund w klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR). Przy inwestowaniu w składniki lokat denominowane w walutach obcych istnieje ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów walut i w związku z tym potencjalną utratą wartości składników lokat Subfunduszu wyrażoną w złotych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku procentowy udział składników aktywów denominowanych w poszczególnych walutach obcych w aktywach Subfunduszu przedstawiał się następująco:

	30 czerwca 2022 roku (%)	31 grudnia 2021 roku (%)
Składniki aktywów denominowane w walutach obcych		
Euro (EUR)	87,76	87,07
- w tym tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje mające siedzibę za granicą	87,75	87,05
Razem	87,76	87,07

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania Subfunduszu nie były obciążone ryzykiem walutowym.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

Subfundusz posiada w swoim portfelu kontrakty FX forward, które zostały zawarte w celu ograniczenia ryzyka walutowego w stosunku do posiadanych przez Subfundusz zagranicznych instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie kursu wymiany walut na złote.

Kontrakty FX forward będące w posiadaniu Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj Instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
krótka	Kontrakt terminowy na wymianę walut FWD	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela lokat denominowanego w walutach obcych	(2 306) tys. PLN	Płatność wychodząca: 3 644 tys. EUR Płatność do otrzymania: 16 832 tys. PLN	07.07.2022 07.07.2022	3 644 tys. EUR	termin zamknięcia pozycji - 07.07.2022	termin płatności gotówkowych - 07.07.2022

Kontrakty FX forward będące w posiadaniu Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Krótką	Kontrakt terminowy na w ymianę w alut FWD	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela lokat denominowanego w walutach obcych	(1 196) tys. PLN	Płatność wychodząca: 7 044 tys. EUR Płatność do otrzymania: 31 757 tys. PLN	07.06.2022 07.06.2022	7 044 tys. EUR	termin zamknięcia pozycji - 07.06.2022	termin płatności gotów kow ych - 07.06.2022
Krótką	Kontrakt terminowy na w ymianę w alut FWD	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela lokat denominowanego w walutach obcych	159 tys. PLN	Płatność wychodząca: 1 865 tys. EUR Płatność do otrzymania: 8 757 tys. PLN	31.01.2022 31.01.2022	1 865 tys. EUR	termin zamknięcia pozycji - 31.01.2022	termin płatności gotów kow ych - 31.01.2022
Długą	Kontrakt terminowy na w ymianę w alut FWD	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela lokat denominowanego w walutach obcych	(44) tys. PLN	Płatność wychodząca: 8 642 tys. PLN Płatność do otrzymania: 1 865 tys. EUR	31.01.2022 31.01.2022	1 865 tys. EUR	termin zamknięcia pozycji - 31.01.2022	termin płatności gotów kow ych - 31.01.2022
Długą	Kontrakt terminowy na w ymianę w alut FWD	Ograniczenie ryzyka walutowego portfela lokat denominowanego w walutach obcych	(115) tys. PLN	Płatność wychodząca: 13 062 tys. PLN Płatność do otrzymania: 2 766 tys. EUR	07.06.2022 07.06.2022	2 766 tys. EUR	termin zamknięcia pozycji - 07.06.2022	termin płatności gotów kow ych - 07.06.2022

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

7.1. Transakcje reverse repo / buy-sell back

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie był stroną transakcji reverse repo / buy-sell back.

7.2. Transakcje repo / sell-buy back

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie był stroną transakcji repo / sell-buy back.

7.3. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 Subfundusz nie zawierał tego typu transakcji.

7.4. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 Subfundusz nie zawierał tego typu transakcji.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 Subfundusz nie zaciągał żadnych kredytów i pożyczek.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

9.1. Walutowa struktura pozycji bilansu

(w tysiącach złotych)	30 Czerwca 2022 roku			31 Grudnia 2021 roku		
	EUR	PLN	RAZEM	EUR	PLN	RAZEM
I. AKTYWA	16 536	2 306	18 842	19 970	2 965	22 935
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	1 753	1 755	4	1 314	1 318
2. Należności	0	553	553	0	1 492	1 492
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	16 534	0	16 534	19 966	159	20 125
6. Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0	0	0
II. ZOBOWIĄZANIA	0	470	470	0	2 499	2 499

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Subfundusz Allianz Globalnych Strategii
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
(Do 30 czerwca 2022 roku Subfundusz funkcjonował pod nazwą: Aviva Globalnych Strategii)

(w tysiącach złotych)	30 Czerwca 2022 roku			31 Grudnia 2021 roku		
	EUR	PLN	RAZEM	EUR	PLN	RAZEM
III. AKTYWA NETTO	16 536	1 836	18 372	19 970	466	20 436

9.2. Dodatnie różnice kursowe

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe	304	9 276	718
- Akcje oraz wynikające z nich prawa	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Listy zastawne	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	304	9 276	718
- Kwity depozytowe	0	0	0
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	28	0	0
- Akcje oraz wynikające z nich prawa	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Listy zastawne	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	28	0	0
- Kwity depozytowe	0	0	0
Razem	332	9 276	718

9.3. Ujemne różnice kursowe

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
Zrealizowane ujemne różnice kursowe:	0	0	0
- Akcje oraz wynikające z nich prawa	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Listy zastawne	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	0	0	0
- Kwity depozytowe	0	0	0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	(10 294)	(3 568)
- Akcje oraz wynikające z nich prawa	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Listy zastawne	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	0	(10 294)	(3 568)
- Kwity depozytowe	0	0	0
Razem	0	(10 294)	(3 568)

9.4. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

	Kurs w stosunku do zł na 30 czerwca 2022 roku	Kurs w stosunku do zł na 31 grudnia 2021 roku	waluta
Euro	4,6806	4,5994	EUR

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

10.1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- Papiery wartościowe udziałowe	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	0	0	0
- Kwity depozytowe	0	0	0
- Instrumenty pochodne	0	0	0
- Inne	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	489	12 417	938
- Papiery wartościowe udziałowe	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	489	12 417	938
- Kwity depozytowe	0	0	0
- Instrumenty pochodne	0	0	0
- Inne	0	0	0
Razem	489	12 417	938

10.2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0	0
- Papiery wartościowe udziałowe	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	0	0	0
- Kwity depozytowe	0	0	0
- Instrumenty pochodne	0	0	0
- Inne	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	(316)	(13 460)	(3 992)
- Papiery wartościowe udziałowe	0	0	0
- Dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- Jednostki i tytuły uczestnictwa	(316)	(13 460)	(3 992)
- Kwity depozytowe	0	0	0
- Instrumenty pochodne	0	0	0
- Inne	0	0	0
Razem	(316)	(13 460)	(3 992)

10.3. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu 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:

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2020 roku
- Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0
- Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
- Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
Razem	0	0

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają wartość aktywów netto Subfunduszu. Subfundusz nie wypłaca kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

11.1. Koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo

Zgodnie ze statutem Funduszu Towarzystwo pokrywa bezpośrednio ze środków własnych wszelkie koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem:

- provizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych,
- provizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- opłat, prowizji i kosztów związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych,
- podatków, taks notarialnych, opłat sądowych i innych opłat wymaganych przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłat za zezwolenia i rejestracyjne,
- kosztów likwidacji całego Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł,
- kosztów likwidacji Subfunduszu niezwiązanych z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 125.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 3 proc., przy czym wynagrodzenie nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 25-krotności przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej określonego w ustawie budżetowej za rok, w którym rozpocznie się likwidacja Subfunduszu.

Stąd też wszelkie pozostałe koszty, w tym zwłaszcza:

- wynagrodzenie depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz za zapewnienie aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- opłaty dla agenta obsługującego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług agenta obsługującego;
- koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
- koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
- koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy, nie obciążają Subfunduszu i nie są prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

11.2. Wynagrodzenie Towarzystwa

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Wynagrodzenie, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

- a) 0,95% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

W okresie sprawozdawczym stawka Wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosiła 0,95%.

Wynagrodzenie Towarzystwa nie zawiera części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu.

Wartość wynagrodzenia za zarządzanie w okresie sprawozdawczym kształtowała się następująco:

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2022 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2021 roku	1 stycznia - 30 czerwca 2021 roku
Część stała wynagrodzenia	90	1 055	686
Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	90	1 055	686

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	30 czerwca 2022 roku	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Wartość aktywów netto Subfunduszu w tysiącach złotych	18 372	20 436	152 713	166 321
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (w zł)				
A	106,42	104,94	105,09	102,85

VII INFORMACJA DODATKOWA

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w czasie trwania wojny na Ukrainie. Ze względu na działania wojenne i nałożone sankcje na Rosję otoczenie rynkowe stało się niezwykle trudne, co spowodowało głębokie spadki cen na rynkach finansowych. Spowodowało to znaczny spadek wartości lokat Subfunduszu, a w ślad za tym nastąpił spadek wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa. Obserwujemy także okresowo zwiększoną ilość i wartość zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa co razem doprowadziło do istotnego obniżenia wartości aktywów netto Subfunduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie odnotowano jednak sytuacji, w której nie byłaby możliwa terminowa realizacja zleceń odkupienia jednostek uczestnictwa.

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

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

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

	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne					
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	0,00	0,00	16 534,00	90,00	0,00	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Składniki lokat	0,00	0,00	16 534,00	90,00	0,00	0,00
Akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwity depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	16 534,00	90,00	0,00	0,00
Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	0,00	0,00	231,00	1,26	0,00	0,00
Instrumenty pochodne	0,00	0,00	231,00	1,26	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Na dzień 30 czerwca 2022 roku łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wynosił 91,26%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu, w szczególności z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- 1) ryzyko związane z zawieraniem przez Subfundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, tj.:
 - a) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego;
 - b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
 - c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji w terminie określonym w umowie, co może wiązać się z poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 2) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 3) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 4) ryzyko modelu wyceny - wynika z zastosowania przez Subfundusz modelu wyceny, który może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu dłużnego lub niewystandaryzowanego instrumentu pochodnego.

5. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Aktywa	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00

Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

Zobowiązania	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

6. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat.

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego określającego wartość danego składnika lokat, jest wolumen obrotu dla danego składnika lokat wskazujący, że dany aktywny rynek lub system notowań w sposób stały i rzetelny określa wartość rynkową takiego składnika. Szczegółowe zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat opisane są w nocie 1 prezentującej politykę rachunkowości Subfunduszu. W przypadku gdy sposób wyceny danego składnika lokat oparty o wartości pochodzące z aktywnego rynku nie jest możliwy do przyjęcia, dany składnik lokat wyceniany jest zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku, zgodnie z którymi wykorzystuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi według zasad określających poziom 2 hierarchii wartości godziwej.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej:

7. Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Wycena w wartości godziwej sklasyfikowana na Poziome 2

Do tej kategorii klasyfikowane są aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o modele wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	TECHNIKA WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE -TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności	Krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, kwotowania punktów swapowych, walutowe kursy fixingowe ustalane dziennie przez NBP
OBLIGACJE KORPORACYJNE	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności oraz marżę ryzyka	Krzywe rentowności zbudowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS, spready kredytowe ustalone w odniesieniu do cen transakcji obserwowanych na rynku
TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Wycena wg oficjalnej wartości aktywów netto funduszu na tytuł uczestnictwa dla każdego dnia wyceny ogłoszonej przez instytucję wspólnego inwestowania	Wartość aktywów netto funduszu na tytuł uczestnictwa

AKCJE NIENOTOWANE NA RYNKU AKTYWNYM NABYTE W OFERCIE PUBLICZNEJ LUB PRYWATNEJ	Wycena w oparciu o cenę, po jakiej nabywano papiery wartościowe w ofercie publicznej lub prywatnej, powiększona o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą.	Cena emisyjna / objęcia akcji ustalona w ofercie
---	---	--

Wycena w wartości godziwej sklasyfikowana na Poziome 3

Do tej kategorii klasyfikowane są aktywa i zobowiązania finansowe, dla których nie ma możliwości ustalenia ceny pochodzącej z aktywnego rynku bądź nie jest możliwe zastosowanie modelu, do którego dane wejściowe oparte są o wartości obserwowalne. W takich przypadkach wartość godziwa ustalana jest w oparciu o modele wyceny korzystające z ograniczonych danych, uwzględniające metody szacunkowe i założenia dotyczące specyficznego ryzyka dla danych typów instrumentów.

W okresie sprawozdawczym i na dzień 31 grudnia 2021 roku Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

8. 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 okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 błędy podstawowe nie wystąpiły.

9. Informacja o aktualnie stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

10. Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

11. Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2021 nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

13. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Subfundusz przestrzega ustawowych ograniczeń inwestycyjnych, określonych w Ustawie oraz statucie Funduszu. Stosuje się również do przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2022 poz. 1500), ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2021 poz. 1983) oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. 2022 poz. 837).

Wszelkie przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w statucie Funduszu jakie wystąpiły w wyniku bieżącej działalności Subfunduszu zostały niezwłocznie skorygowane i nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Subfundusz, zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie lokuje aktywa w tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund w klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR), zarządzaną przez Aviva Investors Luxembourg S.A., podmiot, który na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 należał do Grupy kapitałowej, do której należało Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do 30 czerwca 2022 roku zarządzające Subfunduszem. Poziom wynagrodzenia za zarządzanie tą klasą tytułów uczestnictwa wynosi 0,56%.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera 30 kolejno ponumerowanych stron.

Robert Hörberg – Prezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Anna Bąkała - Członek Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Katarzyna Witek – Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2022 roku.