



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZ BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH
(do dnia 9 maja 2022 r. BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH)**

**WYDZIELONY W RAMACH
BNPP FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz BNPP Papierów Dłużnych (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BNPP Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BNPP Akcji,
- BNPP Globalny Strategii Dłużnych ESG (do dnia 19 marca 2023 r. BNPP Stabilnego Wzrostu),
- BNPP Papierów Dłużnych Krótkoterminowych (do dnia 9 maja 2022 r. BNPP Papierów Dłużnych).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 178.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 17 grudnia 2004 r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 22 grudnia 2010 r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przede wszystkim Skarb Państwa. Subfundusz dokonuje doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości aktywów w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne,
 - b) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - c) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - d) kryterium płynności.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty dłużne, tj. obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, a także w depozyty bankowe – nie mniej niż 51% wartości Aktywów Netto Subfunduszu
 - b) Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu,
 - c) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
 - d) do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r., poz. 681), (dalej jako „Ustawa”).

3. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 16 692 912,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według aktualnego stanu wiedzy Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy.

6. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Subfundusz może zbywać następujące kategorie jednostek uczestnictwa A, WM, C, D, E, F, G, różniące się metodą dystrybucji, wysokością stałego wynagrodzenia za zarządzanie oraz opłat manipulacyjnych. Do 28.02.2022 r. Subfundusz zbywał Jednostki Uczestnictwa bez podziału na kategorie. Jednostki Uczestnictwa zbyte do tego dnia zostają oznaczone jako Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2023 roku

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	123 078	124 116	4,95%	2 000	2 008	0,32%
Dłużne papiery wartościowe	1 970 627	1 954 996	77,95%	360 853	367 424	58,06%
Instrumenty pochodne	-	19 246	0,77%	-	208	0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	337 422	324 077	12,92%	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	2 431 127	2 422 435	96,59%	362 853	369 640	58,41%

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										19	8 249	8 303	0,33%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1795407979)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-01- 24	0,7500% (STAŁY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	434 800	19	8 249	8 303	0,33%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										57 982	114 829	115 813	4,62%
ING BANK HIPOTECZNY S.A. (XS2063297423)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-10- 10	6,1100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	18	9 007	9 144	0,37%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-II-15 (PLBPHHP00192)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-09- 20	6,3900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	2 756	2 764	2 814	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A., HPA33 (PLRHNHP00607)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-06- 10	6,4300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100 000	140	14 040	14 081	0,56%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-03 (PLBPHHP00275)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-06- 11	6,3000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	15 000	14 986	15 074	0,60%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZIII-05 (PLBPHHP00291)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-03- 19	6,2600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	40 000	40 032	40 159	1,60%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., XS1565699763 (XS2583335943)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-02- 09	6,4900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	13	6 500	6 607	0,26%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 10 (XS2641919639)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-06- 29	6,6600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	15	7 500	7 668	0,31%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-11- 02	6,4300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	40	20 000	20 266	0,81%
Inny aktywny rynek										-	-	-	-
Suma, w tym:										58 001	123 078	124 116	4,95%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku										19	8 249	8 303	0,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										57 982	114 829	115 813	4,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								11 620 547 340	1 706 599	1 685 762	67,22%
Obligacje								2 020 259 340	570 862	571 231	22,78%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 020 101 389	356 059	353 383	14,10%
EUROPEAN UNION (EU000A3K4EA2)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN UNION	BELGIA	2024-01- 12	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	20 000 000	91 669	86 879	3,47%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1515245089)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN INVESTMENT BANK	LUKSEMBURG	2024-03- 15	0,0000% (STAŁY KUPON)	4 348	8 000	34 442	34 549	1,38%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 1/15/2024 (XS1015428821)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01- 15	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 348	15 000	66 745	67 049	2,68%
EUROPEAN INVESTMENT BANK (XS1622379698)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	EUROPEAN INVESTMENT BANK	LUKSEMBURG	2024-05- 24	3,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	30 000	29 526	30 215	1,20%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12- 10	8,7700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 566	4 594	4 605	0,18%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEVELIA S.A.	POLSKA	2024-05- 10	8,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	711	711	720	0,03%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12- 16	10,8200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	12 874	12 801	13 086	0,52%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., A (PLKGHM000033)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2024-06- 27	7,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 238	4 242	4 265	0,17%
LPP S.A., A (PLLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	LPP S.A.	POLSKA	2024-12- 12	6,9200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	26 000	25 866	26 195	1,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC, 5/15/2024 (DE000BU0E055)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC	NIEMCY	2024-05- 15	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	2 000 000 000	85 463	85 820	3,43%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								129 609	211 443	214 488	8,55%
PEKAO FAKTORING SP. Z O.O., PEKAF129 200224 (PLO246101243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO FAKTORING SP. Z O.O.	POLSKA	2024-02- 20	0,0000% (ZEROWY KUPON)	200 000	75	14 844	14 872	0,59%
GMINA MILICZ, E19 (PLO276400051)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2024-11- 20	7,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 600	1 580	1 615	0,06%
ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2024-09- 26	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	18 308	18 303	18 819	0,75%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., P (PLBOS0000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07- 11	9,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 200	6 191	6 488	0,26%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-09- 26	7,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 500	4 523	4 614	0,18%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AA1 (PLBOS0000282)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2024-07- 28	11,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 030	1 061	0,04%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH240226 (PLO219200519)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-02- 26	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000	40	19 211	19 808	0,79%
SANTANDER LEASING S.A., N (PLO243200147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2024-07- 15	5,9800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	20 000	20 000	20 270	0,81%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL094 060224 (PLO234800616)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	2024-02- 06	6,4400% (ZMIENNY KUPON)	10 000	1 000	10 010	10 048	0,40%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS006 040324 (PLO309000068)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-03- 04	6,7300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	30 300	30 257	30 533	1,23%
SANTANDER LEASING S.A., M (PLO243200139)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER LEASING S.A.	POLSKA	2024-06- 24	6,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	14 500	14 500	14 541	0,58%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS010 120424 (PLO309000100)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-04- 12	7,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	20 000	20 000	20 360	0,81%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ATAL S.A., AZ (PLATAL000202)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2024-05-15	7,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	8 300	8 300	8 391	0,33%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA006 110424 (PLO317500067)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2024-04-11	6,8100% (ZMIENNY KUPON)	10 000	2 299	22 981	23 138	0,93%
COGNOR S.A., A (PLCGNR000014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	COGNOR S.A.	POLSKA	2024-01-15	9,7000% (ZMIENNY KUPON)	600	700	421	445	0,02%
DEVELIA S.A., DVL1024OZ6 (PLO112300036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2024-10-08	8,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	600	589	610	0,02%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0524 (PLO338400024)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-05-20	6,4700% (ZMIENNY KUPON)	100 000	187	18 703	18 875	0,75%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								28 342	3 360	3 360	0,13%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	529	517	534	0,02%
KRUK S.A., AJ1 (PLKRK0000572)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2024-09-02	9,3300% (ZMIENNY KUPON)	100	4 458	448	453	0,02%
KRUK S.A., AG2 (PLKRK0000549)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2024-02-06	9,1600% (ZMIENNY KUPON)	100	23 355	2 395	2 373	0,09%
Bony skarbowe								9 600 288 000	1 135 737	1 114 531	44,44%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								9 600 288 000	1 135 737	1 114 531	44,44%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII (BE0312792642)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII	BELGIA	2024-01-11	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	1 000 000 000	45 850	43 446	1,73%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII (BE0312793657)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII	BELGIA	2024-03-07	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	2 000 000 000	88 185	86 395	3,44%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA NIDERLANDÓW (NL00150010M3)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA NIDERLANDÓW	HOLANDIA	2024-03-27	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	20 000 000	87 928	86 239	3,44%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII (BE0312794663)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII	BELGIA	2024-05-09	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	2 000 000 000	87 522	85 847	3,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII (AT0000A37AW1)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII	AUSTRIA	2024-02- 29	0,0000% (ZEROWY KUPON)	435	250 000	107 834	108 054	4,31%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC (DE000BU0E030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC	NIEMCY	2024-03- 20	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	2 000 000 000	87 596	86 305	3,44%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISZPANII (ES0L02402094)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA HISZPANII	HISZPANIA	2024-02- 09	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4 348	10 000	44 183	43 321	1,73%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC (DE000BU0E048)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC	NIEMCY	2024-04- 17	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	1 000 000 000	43 165	43 027	1,72%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA NIDERLANDÓW (NL0015001MS4)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA NIDERLANDÓW	HOLANDIA	2024-02- 28	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	15 000 000	65 542	64 855	2,59%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC (DE000BU0E022)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC	NIEMCY	2024-02- 21	0,0000% (ZEROWY KUPON)	0	1 500 000 000	68 591	64 901	2,59%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ (FR0128070986)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ	FRANCJA	2024-02- 14	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	15 000 000	65 620	64 943	2,59%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ (FR0127921304)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ	FRANCJA	2024-03- 06	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	20 000 000	88 292	86 414	3,45%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII (AT0000A33LE5)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII	AUSTRIA	2024-01- 25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4 348	20 000	89 036	86 767	3,45%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ (FR0128227685)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ	FRANCJA	2024-04- 04	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	20 000 000	85 733	86 157	3,44%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII (AT0000A360U8)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AUSTRII	AUSTRIA	2024-04- 25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4 348	8 000	35 009	34 384	1,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ (FR0128070952)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ	FRANCJA	2024-01- 04	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4	10 000 000	45 651	43 476	1,73%
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								141 365	264 028	269 234	10,73%
Obligacje								141 365	264 028	269 234	10,73%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								10 393	58 541	59 312	2,36%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08- 28	8,0800% (ZMIENNY KUPON)	100 000	11	1 051	1 146	0,05%
ALIOR BANK S.A., K, K1 (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2025-10- 20	8,2700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 341	1 347	1 384	0,06%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10- 29	7,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	1 989	2 036	0,08%
CYFROWY POLSAT S.A., B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2026-04- 24	7,3200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 500	1 485	1 520	0,06%
KRUK S.A., AE4 (PLKRK0000556)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2025-03- 27	9,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 290	3 366	3 375	0,13%
KRUK S.A., AH1 (PLKRK0000564)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2025-06- 28	9,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 630	1 659	1 670	0,07%
CYFROWY POLSAT S.A., C (PLCFRPT00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2027-02- 12	8,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	100	101	103	-
ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ORLEN S.A.	POLSKA	2025-12- 22	6,7700% (ZMIENNY KUPON)	100 000	313	31 203	31 445	1,25%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03- 17	10,1500% (ZMIENNY KUPON)	10 000	70	698	730	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021, 2/2021 (PLO343300011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	R.POWER SP. Z O.O.	POLSKA	2026-06- 02	10,7700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	107	107	108	-
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2023 (PLBZ00000325)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2025-03- 31	7,5400% (ZMIENNY KUPON)	500 000	31	15 535	15 795	0,63%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								73 539	149 627	152 156	6,07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2026-04- 03	8,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000	10	5 000	5 127	0,20%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SP1 (PLPEKAO00347)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2025-07- 28	8,0000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	63	31 500	32 603	1,31%
VOXEL S.A., M (PLVOXEL00147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	POLSKA	2025-06- 24	8,9200% (ZMIENNY KUPON)	800	945	756	756	0,03%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05- 12	6,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 198	7 220	7 371	0,29%
DINO POLSKA S.A., 1/2021 (PLO226400011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2025-10- 20	6,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	12 000	11 931	12 126	0,48%
ATAL S.A., BB (PLATAL000236)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2025-10- 27	7,0800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	11 743	11 743	11 896	0,47%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS013 161026 (PLO309000134)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-10- 16	7,4800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	20 000	20 000	20 365	0,81%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, BGK1127S019A (PLO000500401)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-11- 16	6,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	20 000	20 000	20 183	0,81%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2023 (PLBZ00000333)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2026-11- 30	7,6200% (ZMIENNY KUPON)	500 000	60	30 000	30 183	1,21%
GMINA MILICZ, F19 (PLO276400069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2025-11- 20	7,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 500	1 477	1 520	0,06%
ALIOR BANK S.A., N (PLALIOR00268)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2027-06- 15	8,6200% (ZMIENNY KUPON)	500 000	20	10 000	10 026	0,40%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								57 433	55 860	57 766	2,30%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06- 12	6,3300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	250	223	245	0,01%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10- 25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	-
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11- 25	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	9 668	9 974	0,40%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05- 25	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	27 000	26 505	27 190	1,08%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04- 25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	3	3	3	-
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01- 25	6,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 176	9 977	10 467	0,42%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07- 25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	3	3	3	-
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11- 25	5,7900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	9 480	9 883	0,39%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								11 620 688 705	1 970 627	1 954 996	77,95%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								11 620 485 557	1 609 557	1 588 352	63,33%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								203 148	361 070	366 644	14,62%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						17	-	19 246	0,77%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						17	-	19 246	0,77%
Forward EUR/PLN, 2024.01.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	30,605,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4816000000 PLN	1	-	4 054	0,17%
Forward EUR/PLN, 2024.01.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	24,040,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4532000000 PLN	1	-	2 382	0,09%
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	26,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4536500000 PLN	1	-	2 675	0,11%
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	14,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4091000000 PLN	1	-	872	0,03%
Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29,801,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3932000000 PLN	1	-	1 247	0,05%
Forward EUR/PLN, 2024.01.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	34,030,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3916500000 PLN	1	-	1 317	0,05%
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,766,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3480500000 PLN	1	-	-11	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2024.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,790,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3616000000 PLN	1	-	-65	-
Forward EUR/PLN, 2024.03.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	34,770,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3611000000 PLN	1	-	-124	-
Forward EUR/PLN, 2024.02.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	33,121,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3442000000 PLN	1	-	-463	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2024.02.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	17,232,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3471000000 PLN	1	-	-198	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.02.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	25,875,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3421000000 PLN	1	-	-388	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	7,920,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3617000000 PLN	1	-	95	-
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3463000000 PLN	1	-	-209	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.02.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	25,890,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3556100000 PLN	1	-	-30	-
Forward USD/PLN, 2024.01.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	30,687,000.00 USD po kursie walutowym 4.1507000000 PLN	1	-	6 628	0,27%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2024.02.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	16,520,000.00 USD po kursie walutowym 4.0242000000 PLN	1	-	1 464	0,06%
Suma, w tym:						17	-	19 246	0,77%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						9	-	20 734	0,83%
Zobowiązania						8	-	-1 488	-0,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					450000,000	201 617	190 745	7,60%
SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-BILL UCITS ETF USD ACC, UCITS IE00BJXRT698 (IE00BJXRT698)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	SPDR BLOOMBERG 1-3 MONTH T-BILL UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	450000,000	201 617	190 745	7,60%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					300000,000	135 805	133 332	5,32%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M IT1 EUR ACC, UCITS LU0787647329 (LU0787647329)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M IT1 EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	300000,000	135 805	133 332	5,32%
Inny aktywny rynek					-	-	-	-
Suma, w tym:					750000,000	337 422	324 077	12,92%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					450 000	201 617	190 745	7,60%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					300 000	135 805	133 332	5,32%

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			20 223	20 428	0,82%
	Dłużne papiery wartościowe	20 250	20 223	20 428	0,82%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	63 798	2,55%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	152 962	6,10%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	80 789	3,23%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Aktywa	2 508 080	632 866
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 744	30 634
2. Należności	413	246
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	232 346
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 787 400	282 710
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	636 523	86 930
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	50 424	18 267
III. Aktywa netto (I - II)	2 457 656	614 599
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	2 348 230	600 980
1. Kapitał wpłacony	4 213 616	936 338
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 865 386	-335 358
V. Dochody zatrzymane	126 877	12 009
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	59 716	12 471
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	67 161	-462
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-17 451	1 610
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 457 656	614 599
Liczba jednostek uczestnictwa	19 191 867,9240	5 119 483,1910
Kategoria A	19 191 867,9240	5 075 368,0440
Kategoria WM	-	44 115,1470
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	128,06	120,05
Kategoria A	128,06	120,05
Kategoria WM	-	120,11

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	64 280	10 745
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	59 889	10 745
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 386	-
Pozostałe	5	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	17 110	1 008
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	13 893	619
- stała część wynagrodzenia	13 893	619
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	834	116
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 452	206
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	2	2
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	9	1
Koszty odsetkowe	907	32
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	32
Pozostałe	13	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	75	64
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	17 035	944
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	47 245	9 801
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	48 562	1 073
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	67 623	-1 228
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-19 061	2 301
- z tytułu różnic kursowych	-57 485	10
VII. Wynik z operacji (V+ -VI)	95 807	10 874
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	4,99	2,12
Kategoria A	4,99	2,12
Kategoria WM	-	2,23

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach,
wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN oraz wartości wyrażonych w %)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		614 599		7 964	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		95 807		10 874	
a) przychody z lokat netto		47 245		9 801	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		67 623		-1 228	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-19 061		2 301	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		95 807		10 874	
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:		1 747 250		595 761	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		3 277 278		778 990	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-1 530 028		-183 229	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		1 843 057		606 635	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		2 457 656		614 599	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		1 572 635		160 924	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		26 303 671,4260		6 609 591,0480	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		12 231 286,6930		1 552 966,8310	
Saldo zmian		14 072 384,7330		5 056 624,2170	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		34 222 685,7180		7 919 014,2920	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		15 030 817,7940		2 799 531,1010	
Saldo zmian		19 191 867,9240		5 119 483,1910	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		19 191 867,9240		5 119 483,1910	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		120,05		126,69	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		128,06		120,05	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		6,67%		-5,24%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		120,13	2023-01-02	113,91	2022-04-11
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		128,05	2023-12-29	127,55	2022-01-13
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		128,06	2023-12-31	120,05	2022-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,09%		0,63%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,88%		0,38%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,05%		0,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,09%		0,13%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

Dane zaprezentowane w pkt. III Zestawienia Zmian odnoszą się do podstawowej kategorii jednostek uczestnictwa tj. kategorii A, natomiast dane analityczne odnośnie pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa zostały zaprezentowane w Tabelach analitycznych poniżej.

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	26 303 671,4260	6 609 591,0480
Kategoria A	25 599 438,8970	6 565 475,9010
Kategoria WM	704 232,5290	44 115,1470
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 231 286,6930	1 552 966,8310
Kategoria A	11 482 939,0170	1 552 966,8310
Kategoria WM	748 347,6760	-
Saldo zmian	14 072 384,7330	5 056 624,2170
Kategoria A	14 116 499,8800	5 012 509,0700
Kategoria WM	-44 115,1470	44 115,1470
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 222 685,7180	7 919 014,2920
Kategoria A	33 474 338,0420	7 874 899,1450
Kategoria WM	748 347,6760	44 115,1470
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 030 817,7940	2 799 531,1010
Kategoria A	14 282 470,1180	2 799 531,1010
Kategoria WM	748 347,6760	-
Saldo zmian	19 191 867,9240	5 119 483,1910
Kategoria A	19 191 867,9240	5 075 368,0440
Kategoria WM	-	44 115,1470
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	19 191 867,9240	5 119 483,1910
Kategoria A	19 191 867,9240	5 075 368,0440
Kategoria WM	-	44 115,1470

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	120,05		126,69	
Kategoria WM	120,11		-	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	128,06		120,05	
Kategoria WM	-		120,11	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	6,67%		-5,24%	
Kategoria WM	-		2,06%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	120,13	2023-01-02	113,91	2022-04-11
Kategoria WM	120,20	2023-01-02	117,42	2022-10-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	128,05	2023-12-29	127,55	2022-01-13
Kategoria WM	128,87	2023-12-28	120,09	2022-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	128,06	2023-12-31	120,05	2022-12-31
Kategoria WM	128,87	2023-12-28	120,11	2022-12-31

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

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 31.12.2023 r. oraz na dzień bilansowy 31.12.2022 r.

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i kursów walut podanych w PLN.

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdania finansowe sporządzane są w języku i walucie polskiej.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Przez rozpoczęcie działalności Funduszu rozumie się datę wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych, przy uruchomieniu Subfunduszu w dacie późniejszej niż data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, za datę rozpoczęcia działalności uważa się datę podjęcia przez Towarzystwo uchwały o utworzeniu Subfunduszu.
4. Okresami sprawozdawczymi są okresy roczne i półroczne, chyba że co innego określa decyzja Towarzystwa, kończące się odpowiednio 30 czerwca lub 31 grudnia.
5. Sprawozdania finansowe publikowane są przez Towarzystwo z dokładnością do tysiąca złotych lub z dokładnością określoną w odpowiedniej tabeli sprawozdania finansowego, zgodnie ze wzorcem umieszczonym w Rozporządzeniu. Stosowane są następujące wyjątki:
 - 1) WANJU/WANCI prezentuje się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
 - 2) Ilość jednostek uczestnictwa Funduszu w bilansie, zestawieniu zmian w aktywach netto oraz w notach objaśniających prezentuje się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku;
 - 3) Ilość jednostek uczestnictwa w portfelu inwestycyjnym Funduszu prezentuje się z dokładnością do trzech miejsc po przecinku, chyba że w księgach Funduszu jednostki uczestnictwa ujęte są z mniejszą dokładnością;
 - 4) W przypadku gdy charakter lub istotność informacji wymaga innej dokładności, dokładność może zostać zmieniona, przy czym konieczne jest umieszczenie opisu dokonanej modyfikacji w notach objaśniających lub informacji dodatkowej. Przykładem konieczności zwiększenia dokładności prezentacji jest zwiększenie ilości miejsc po przecinku w przypadku WANJU wynoszącego 0,00 PLN.
6. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy;
 - 1) W przypadku, gdy w trakcie roku obrotowego doszło do likwidacji lub otwarcia likwidacji Subfunduszu, przy czym Fundusz funkcjonuje nadal, do połączonego sprawozdania finansowego nie włącza się jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zlikwidowanego lub w trakcie likwidacji;
 - 2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zlikwidowanego lub w trakcie likwidacji może zostać umieszczone w informacji dodatkowej, w zależności od decyzji Towarzystwa;
 - 3) Wyłączenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie stosuje się w przypadku, gdy wyłączenie uniemożliwia rzetelną i jasną prezentację połączonego sprawozdania finansowego. W takim przypadku należy we wprowadzeniu do sprawozdania umieścić informację opisującą przyczyny włączenia jednostkowego sprawozdania finansowego.
7. Lokaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tabelach zgodnych z Rozporządzeniem:
 - 1) Każdy instrument finansowy wykazany w tabelach ma nadany indywidualny identyfikator, identyfikator jest jednolity w całym sprawozdaniu finansowym. Przez identyfikator należy rozumieć nazwę instrumentu finansowego, z oznaczeniem kodu ISIN lub serii papieru wartościowego, o ile papier wartościowy nie posiada kodu ISIN;
 - 2) W przypadku, gdy pole tabeli portfela lokat nie jest wypełniane, umieszcza się opis „nie dotyczy” lub „-”;
 - 3) W przypadku gdy cała tabela nie jest wypełniana, nie jest drukowana w sprawozdaniu finansowym;

- 4) W przypadku, gdy w tabeli występuje kolumna „Rodzaj rynku” należy wprowadzić dodatkowy podział na: „Aktywny rynek regulowany”, „Aktywny rynek nieregulowany”, „Nienotowane na rynku aktywnym”.
8. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie lokat”:
 - 1) Prawa do nowych emisji (PNE) wykazuje się w pozycji „Inne”;
 - 2) Instrumenty pochodne wykazuje się w portfelu lokat w wartości netto, przy czym, jeśli w portfelu lokat wystąpiły instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej umieszcza się dodatkowo opis pod tabelą wskazujący na sumę udziału wycen dodatnich w wartości aktywów;
 - 3) Instrumenty finansowe ETF oraz Instrumenty finansowe ETN oraz ETC wyemitowane przez IWI Typu Otwartego oraz IWI typu zamkniętego wykazuje się w pozycji „Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą” bez względu na fakt spełniania reguł UCITS przez fundusz oraz prawnej kwalifikacji jako papiery wartościowe;
 - 4) W pozycji „Wierzytelności” wykazuje się zarówno wierzytelności jak i pakiety wierzytelności;
 - 5) W pozycji „Depozyty” wykazuje się depozyty bankowe w walucie polskiej i denominowane w innych walutach, zawarte z zamiarem inwestycyjnym. Depozyty bankowe zawarte z zamiarem zarządzania płynnością wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo;
 - 6) W pozycji „Waluty” wykazuje się waluty nabyte z zamiarem inwestycyjnym. Waluty nabyte w celach transakcyjnych wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo.
9. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Dłużne papiery wartościowe”:
 - 1) W kolumnie „Oprocentowanie” wpisuje się rodzaj oprocentowania (stałe, zmienne, zerokuponowe) oraz podaje się aktualną na dzień bilansowy wartość oprocentowania;
 - 2) W kolumnie „Wartość nominalna” w przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych podawana jest wartość nominalna w złotych. Wartość nominalna podawana jest w pełnych złotych (nie w tysiącach);
 - 3) W kolumnie „Wartość według ceny nabycia w tys.” prezentowana jest pierwotna cena nabycia dłużnego papieru wartościowego bez ewentualnych nabytych odsetek (nie jest prezentowana skorygowana cena nabycia);
 - 4) W kolumnie „Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.” prezentowana jest wartość według wyceny nominalu dłużnego papieru wartościowego powiększona o odsetki należne na dzień bilansowy;
 - 5) Transakcje BSB wykazywane są w pozycji „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” w bilansie oraz w notcie 7.
10. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Instrumenty pochodne”:
 - 1) Kontrakty futures notowane na GPW w Warszawie wykazywane są w tabeli i wyceniane są według wyceny obowiązującej na godzinę 23:30 tj. w wartości równej zero, z uwagi na zrealizowanie dziennych zysków/strat po zamknięciu notowań;
 - 2) Niestandaryzowane instrumenty pochodne, wyceniane w wartości ujemnej są uzupełniane o opis umieszczony pod tabelą wskazujący na procent udziału wartości wyceny tych instrumentów w łącznej wartości zobowiązań.
11. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Bilans”:
 - 1) W pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” prezentowane są środki pieniężne Funduszu, w tym depozyty i waluty posiadane z zamiarem zarządzania płynnością (niezakwalifikowane jako posiadane z zamiarem inwestycyjnym) lub sfinansowania transakcji oraz depozyty zabezpieczające;
 - 2) W pozycji „Należności” prezentowane są należności Funduszu, w tym zapisy na instrumenty finansowe;
 - 3) W pozycjach „Składniki lokat” prezentowana jest suma instrumentów finansowych, wyszczególnionych w tabelach portfela lokat, za wyjątkiem instrumentów pochodnych wycenianych w wartości ujemnej, które prezentowane są w zobowiązaniach.;

- 4) W pozycji „Zobowiązania” prezentowane są w odrębnych wierszach instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej oraz transakcje SBB;
 - 5) W pozycji „Kapitał wypłacony” prezentowana jest wartość kapitału wypłaconego ze znakiem ujemnym;
 - 6) W pozycji „Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat prezentowane są:
 - a) Zrealizowane zyski/straty z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych z portfela lokat. Zrealizowany zysk/strata jest równy różnicy pomiędzy wartością transakcji sprzedaży a wartością nabycia lub skorygowaną ceną nabycia w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych lub weksli;
 - b) Zyski/straty z tytułu dziennego rozliczenia kontraktów futures znajdujących się w portfelu lokat Funduszu;
 - c) Zrealizowane zyski/straty z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych dotyczących waluty, w przypadku gdy instrument pochodny został pierwotnie zawarty na datę dłuższą niż SPOT;
 - d) Zrealizowane zyski/straty na sprzedaży wierzytelności;
 - 7) W pozycji „Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia” prezentowane są:
 - a) Dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i innych instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia instrumentu finansowego a wartością wg wyceny na dzień bilansowy bez odsetek. Odpisy skorygowanej ceny nabycia oraz odsetki prezentowane są w przychodach.
12. W skład przychodów z lokat netto Funduszu wchodzi:
- 1) Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym dywidendy i udziały w zyskach związane ze spółkami;
 - 2) Przychody odsetkowe z tytułu lokat w dłużne papiery wartościowe, depozyty bankowe, przychody odsetkowe z tytułu instrumentów pochodnych o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, dodatnie oraz ujemne odpisy skorygowanej ceny nabycia instrumentów finansowych wycenianych skorygowaną ceną nabycia;
 - 3) Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
 - 4) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj. jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest dodatnie, wykazywane jest w przychodach;
 - 5) Pozostałe np.: urealnienia kosztów przewyższające odpowiednią pozycję kosztu, urealnienia kosztów zaliczonych do kosztów ubiegłych okresów, przychody (kick backi) otrzymane przez Fundusz z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne przychody niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy przychodów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”.
13. W skład kosztów Funduszu wchodzi:
- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, z wyszczególnieniem w oddzielnych wierszach wynagrodzenia stałego i zmiennego, o ile wynagrodzenie zmienne było w okresie sprawozdawczym pobierane. Wynagrodzenie Towarzystwa prezentowane jest w wartości brutto, tj. w wartości niepominiętej o świadczenie z tytułu wartości i czasu (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 2) Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, w szczególności świadczenie dodatkowe (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 3) Opłaty depozytariusza, w szczególności opłaty związane z weryfikacją wyceny aktywów Funduszu, opłaty bankowe, opłaty związane z przechowywaniem składników lokat Funduszu, opłaty związane z rozliczaniem transakcji etc.;

- 4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu przez Agenta Transferowego;
- 5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
- 6) Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości, w szczególności opłaty za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, opłaty za sporządzanie sprawozdań finansowych Funduszu, opłaty z tytułu badania i przeglądu ksiąg rachunkowych, opłaty z tytułu licencji za korzystanie z oprogramowania służącego do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
- 7) Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu, w szczególności opłaty dla serwisera z tytułu administrowania i wyceny pakietów wierzytelności;
- 8) Opłaty za usługi prawne, które nie zostały zakwalifikowane do kosztów z tytułu zarządzania aktywami Funduszu, opłat za zezwolenia oraz rejestracyjnych oraz kosztów z tytułu posiadania nieruchomości;
- 9) Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne w szczególności koszty publikacji sprawozdań finansowych, koszty sporządzenia i publikacji prospektu informacyjnego funduszu etc.;
- 10) Koszty odsetkowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, odsetki debetowe, koszt zaciągniętego przez Fundusz kredytu;
- 11) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj. jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest ujemne, wykazywane jest w przychodach;
- 12) Pozostałe np.: koszty świadczeń dodatkowych (kick backi) zapłacone przez Fundusz Towarzystwu z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne koszty niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy kosztów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”.
14. W celu ustalenia wyniku z operacji Funduszu ustala się i wprowadza do sprawozdania finansowego wysokość kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, o ile takie występują. Koszty pokrywane przez Towarzystwo wykazywane są w pozycji „III. Koszty pokrywane przez towarzystwo” w rachunku wyniku z operacji.
15. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie zmian w aktywach netto”:
 - 1) Średnia wartość aktywów netto w okresie jest obliczana jako średnia wartość z wartości aktywów netto wg wyceny oficjalnej na każdy dzień w okresie sprawozdawczym. Jeżeli dany dzień nie jest dniem wyceny oficjalnej do wyliczenia jest wykorzystana ostatnia dostępna wartość aktywów netto.
 - 2) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie jest prezentowana w skali roku.
 - 3) W pozycji wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest prezentowana wycena bilansowa.

b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - 1) Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.),
 - 2) Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
2. Księgi prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.
3. Zasadą jest wprowadzanie zapisów księgowych pod datą wystąpienia zdarzenia gospodarczego. Jeżeli Księgowość Funduszu powzięła informację o zdarzeniu gospodarczym z opóźnieniem i w okresie od daty wystąpienia zdarzenia do daty powzięcia informacji miały miejsce wyceny Funduszu, zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie powzięcia informacji bez korygowania wstecznie Wycen Funduszu.
4. W przypadkach wyjątkowych (w szczególności przy sprawozdaniach okresowych funduszy) możliwe jest wprowadzenie zapisu pod datą wsteczną. Istnieje wówczas możliwość, że spowoduje to zmianę WAN lub strukturę aktywów, które zostały już uzgodnione z Depozytariuszem oraz zatwierdzone i przekazane do publicznej wiadomości. W takich wypadkach wycena musi być ponownie potwierdzona z Depozytariuszem.
5. W przypadku, gdy zdarzenie gospodarcze nie zostało ujęte w księgach wskutek zawinionego przez podmioty uczestniczące w procesie ustalania WAN i WANJU/WANCI błędu, za który odpowiada któryś z tych podmiotów (Towarzystwo, ProService Agent Transferowy, Depozytariusz), zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie, w której nastąpiłoby ujęcie w księgach, gdyby błąd nie wystąpił. Wpływ na WANJU, o ile wystąpił uważa się za korektę Wyceny Funduszu. W sytuacji, gdy w wyniku korekty wyceny występuje konieczność zrekompensowania strat uczestnikom lub Funduszowi dokonywana jest dopłata do aktywów Funduszu.
6. Księgowania dokonywane są na podstawie oryginalnych dokumentów, kopii faksowych lub dokumentów otrzymanych drogą elektroniczną.
7. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.
 - 1) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 2) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne. Mogą również zostać nabyte z uwzględnieniem parytetu wymiany, jeżeli taki ma zastosowanie.
 - 3) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nabyte w ramach nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji (lub na podstawie potrącenia wzajemnych zobowiązań np. w przypadku finansowania zakupu nowej emisji wykupem poprzedniej) i wpłynęło potwierdzenie przydziału tych instrumentów finansowych.
 - 4) Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.
8. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa i składniki portfela lokat ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera oraz zgodnego z nim zlecenia zawarcia transakcji wystawionego przez Zarządzającego w dacie zawarcia umowy zwanego dalej Potwierdzeniem Transakcji, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Transakcje ujmowane są w księgach pod Dniem Wyceny pod warunkiem otrzymania ich przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji dotyczących rynku polskiego do godziny 23:59 w dniu zawarcia transakcji oraz rynku zagranicznego w tym zagranicznych instrumentów pochodnych do 9:30 w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji. Transakcja może zostać ujęta w księgach pod warunkiem zgodności zlecenia z otrzymanym od kontrahenta potwierdzeniem zawarcia transakcji we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu.

- 2) W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia lub/i zlecenia transakcji po godzinie 9.30 w dniu dokonywania wyceny za Dzień Wyceny, transakcja ujmowana jest w księgach w kolejnym Dniu Wyceny;
- 3) Wyjątek stanowią korekta oraz anulacje transakcji (anulacja występuje również w przypadku zmiany alokacji), bądź też transakcja, która mogłaby w ocenie Towarzystwa wpłynąć w istotny sposób na wycenę aktywów Funduszu. Takie zdarzenia ujmuje się w księgach w bieżącym Dniu Wyceny bez względu na godzinę otrzymania dokumentu potwierdzającego anulowanie transakcji, ale nie później niż do momentu uzgodnienia wyceny Funduszu pomiędzy Księgowością Funduszu i Depozytariuszem.
- 4) W przypadku otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji lub zlecenia tylko przez Księgowość Funduszu bądź przez Depozytariusza, na potrzeby wyceny uważa się, iż odpowiedni dokument został dostarczony również drugiej stronie. W takiej sytuacji strona, która otrzymała potwierdzenie zawarcia transakcji lub zlecenia przekazuje mailową prośbę do drugiej strony z kopią do Towarzystwa o potwierdzenie, kiedy druga strona otrzymała dokumenty.
- 5) Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty wystawiany jest dowód zastępczy. Lokata bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej;
- 6) Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa traktuje się jako pozostałe operacje, które ujmowane są w Dniu Wyceny, kiedy otrzymano informację o świadczeniu otrzymaniu świadczenia dodatkowego w postaci potwierdzenia wpłaty na rachunku bankowym lub potwierdzenia przydziału jednostek uczestnictwa.
- 7) Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo np.: pod warunkiem zapłaty;
- 8) Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, FX-Forward, czas otrzymania potwierdzenia określa godzina otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji ostatniej transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP/FX-Forward;
- 9) W przypadku faktycznego rozliczenia transakcji (widoczny przepływ finansowy na rachunku bankowym lub w składnikach lokat na wyciągu z rachunku papierów wartościowych) przy jednoczesnym braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcję ujmuje się na podstawie parametrów zlecenia przekazanych przez Towarzystwo, w dacie uzgadniania wyciągu z księgami;
 - a) Konieczne jest uzyskanie zgodności w zakresie danych uwidocznionych na wyciągu bankowym lub wyciągu z rachunku papierów wartościowych ze zleceniem;
 - b) Jeśli nie można uzyskać pełnej zgodności, decyzje dotyczącą ujęcia bądź nie ujęcia transakcji w Wycenie Funduszu w Dniu Wyceny, kiedy nastąpiło faktyczne rozliczenie transakcji podejmuje Towarzystwo;
 - c) W przypadku transakcji niewidocznionych na wyciągach z rachunków papierów wartościowych np. transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa lub transakcji niewidocznionych ani na wyciągach z rachunków papierów wartościowych ani na rachunkach bankowych np. transakcji forward opisanej zasady nie stosuje się. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem, że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
 - d) W przypadku zleceń „na kwotę” składanych np. na zakup jednostek uczestnictwa oraz jednoczesnym braku Potwierdzenia Transakcji w Dniu Wyceny, transakcja ujmowana jest na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w dacie jego otrzymania;
- 10) Transakcje forward dotyczące waluty, zawarte na datę waluty SPOT oraz krótszą ujmowane są w księgach na podstawie zlecenia oraz dokumentu wystawionego przez kontrahenta w dniu zawarcia, bez względu na dzień i godzinę otrzymania potwierdzenia lub zlecenia;

- a) W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem, że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
- 11) W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika;
- 12) W przypadku gdy nabywanie jednostek uczestnictwa realizowane jest poprzez przelew środków z rachunku Funduszu to taki przelew środków ujmowany jest w księgach Funduszu jako przelew na subskrypcję. Rozliczenie subskrypcji nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia nabycia jednostek uczestnictwa z zastrzeżeniem pkt 8.1) oraz 8.2)
- 13) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa znajdujących się w portfelu Funduszu i jednoczesnym zaksięgowanym przepływem gotówki, ujęcie w księgach Funduszu odkupienia nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia odkupienia jednostek uczestnictwa.
- 14) Nabyte jednostki uczestnictwa ujmowane są w księgach z taką ilością miejsc po przecinku z jaką są wykazane na otrzymanym potwierdzeniu nabycia.
- 15) W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Zarządzającego).
- 16) O dacie, wpływu do Księgowości Funduszu dokumentu decyduje data stempla czasowego na dokumencie faksu umieszczonym w pomieszczeniu Księgowości Funduszu.
- 17) W przypadku otrzymania dokumentu w inny sposób niż faksem – decyduje data otrzymania wiadomości mailowej z potwierdzeniem lub data wpisana ręcznie przez pracownika Księgowości Funduszu.
- 18) Wpis zawiera: datę otrzymania dokumentu i podpis pracownika.
- 19) Przy transakcjach BSB, SBB lub SWAP moment ujęcia do wyceny określa data otrzymania potwierdzenia kompletu dokumentów potwierdzających transakcje wchodzące w skład BSB, SBB lub SWAP.
9. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.
10. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Wynik na sprzedaży składników lokat wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia-oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje. Nie uwzględnia się w metodzie FIFO transakcji BSB, SBB.
12. Operacje dotyczące funduszu/subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
13. W przypadku funduszu/subfunduszu, którego księgi są prowadzone w innej walucie niż waluta polska, przeliczenia dokonuje się na walutę, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania funduszu/subfunduszu po przeliczeniu według średniego kursu NBP.
14. Ujęcie w księgach zmian w kapitałach
- 1) Dniem wprowadzenia do ksiąg pomocniczych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny Funduszu;
- 2) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez

- Depozytariusza, ale przed publikacją WANJU Funduszu zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w Dniu Roboczym, kiedy je otrzymano na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
- 3) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez Depozytariusza, ale po publikacji WANJU Funduszu, zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w dniu roboczym, kiedy je otrzymano lub w następnym Dniu Roboczym, jeśli dokumenty otrzymano poza godzinami roboczymi, na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
 - 4) W sytuacji niedostarczenia przez Agenta Transferowego wiarygodnego dokumentu potwierdzającego zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego, Towarzystwo może zdecydować o wstrzymaniu Wyceny Funduszu.
15. Środki, które wpływają na rachunek zbiorczy Funduszu Zdefiniowanej Daty, są przeksięgowywane na rachunek nabyć subfunduszu po otrzymaniu informacji o beneficjentach tych środków. Do czasu uzyskania informacji o beneficjentach środków i przeksięgowaniu środków na rachunek nabyć subfunduszu, środki pieniężne nie są uwzględniane w obliczaniu wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.
- c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**
1. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny. Statut Funduszu określa godzinę, na którą pobiera się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny.
 2. Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
 - 1) Ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. a-e poniżej, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny.
 - a) W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
 - d) Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
 - e) Jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych niedostępne są kursy zgodnie z pkt. a-c, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględniane wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży są niedopuszczalne
 - f) W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 9:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
 - 2) W przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnią dostępną wycenę tego składnika w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem. Korekta wykonywana jest w przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza decyzji Zarządzającego w godzinach

- umożliwiających dokonanie korekty kursu z dołożeniem wszelkich starań ze strony Księgowości Funduszu oraz Depozytariusza, nie później niż do godziny 14:00 w dniu roboczym następującym do dnia wyceny (dzień fizycznego wykonywania wyceny).
- 3) W przypadku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – ostatni dostępny kurs zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany powyżej.
3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Do modelu wprowadzane są bieżące ceny oraz parametry ogłaszane na aktywnym rynku, pobierane zgodnie z zasadami pobierania cen z rynków aktywnych.
- a) W przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których nie można wyznaczyć aktywnego rynku dopuszcza się wycenę w oparciu o Bloomberg Valuation Service (BVAL). Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, BVAL zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny.
 - b) Transakcje reverse/repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni wyceniane są za pomocą modelu wyceny.
 - c) W przypadku papierów dłużnych, znaczący wzrost ryzyka kredytowego, które nie został w odpowiednim stopniu odzwierciedlony w kursie na rynku aktywnym ani w przyjętym modelu lub sposobie wyceny, jest podstawą do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Wartość godziwą obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, a także obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do krajowych obligacji skarbowych, która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), szacuje się na podstawie modelu skarbowej obligacji referencyjnej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Metoda wycenia obligacje poprzez dyskontowanie oczekiwanych przepływów odzwierciedlającą wartość godziwą obligacji zgodnie z tradycyjnymi metodami wyceny obligacji. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu prognozowane przepływy oparte zostały o rynkowe stawki międzybankowe FRA oraz terminowej krzywej IRS.
5. Wartość godziwą obligacji korporacyjnych (z wyłączeniem obligacji quasi-rządowych, komunalnych i senioralnych), która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), i dla których można wskazać notowane na rynkach aktywnych emisje o podobnych cechach, szacuje się na podstawie metody wyceny porównawczej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Jeżeli na rynku aktywnym nie są notowane inne emisje instrumentów dłużnych tego samego emitenta, to podstawą wyceny porównawczej instrumentu dłużnego jest grupa instrumentów dłużnych innych emitentów (grupa porównawcza), które notowane są na rynkach spełniających kryteria rynku aktywnego i które cechują się charakterystykami podobnymi do wycenianego instrumentu dłużnego. Jeżeli na rynku aktywnym notowana jest jedna lub więcej emisji instrumentów dłużnych tego samego emitenta, to stanowi ona podstawę wyceny porównawczej instrumentu dłużnego wyemitowanego przez tego emitenta, który nie jest notowany na rynku aktywnym. Grupa porównawcza ustalana jest raz w miesiącu równoległe z badaniem aktywności rynków przeprowadzanym dla instrumentów dłużnych. Podstawą do wyceny porównawczej jest wartość przeciętna spreadu, jakim cechują się emisje wchodzące w skład grupy porównawczej (obligacje referencyjne). Wycena instrumentu dłużnego dokonywana jest poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą czynników dyskontowych wynikających z pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej powiększonych

o wynikającą z modelu wartość spreadu. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu przyszłe przepływy pieniężne prognozowane są na podstawie stawek forward.

6. Wartość godziwą instrumentów udziałowych, która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), i dla których można wskazać notowanych na rynkach aktywnych emitentów o podobnych profilu i zakresie działania, szacuje się na podstawie modelu wyceny porównawczej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Model wyceny porównawczej przyjmuje założenie, że wartość spółki może zostać oszacowana na podstawie przeciętnych wycen rynkowych innych spółek-emitentów o podobnym profilu, których akcje notowane są na rynkach aktywnych. Model wyceny porównawczej szacuje wartość godziwą składnika lokat odnosząc parametry finansowe działalności emitenta do średnich mnożników (cena/zysk, cena/wartość księgowa, stopa dywidendy, EV/Sprzedaż, EV/EBITDA itp.) grupy porównawczej.
7. Wartość godziwą akcji, która nie może zostać oszacowana na poziomie 2 hierarchii szacuje się za pomocą modeli opartych na dyskontowaniu do wartości bieżącej możliwych do uzyskania w przyszłości, prognozowanych dochodów (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Możliwe do wykorzystania w tej grupie modele to model zdyskontowanych dywidend, model zdyskontowanych dochodów rezydualnych, model zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych. Modele wyceny oparte o zdyskontowane dochody przyjmują założenie, że wartość spółki może zostać oszacowana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych dochodów do wartości bieżącej za pomocą stopy odzwierciedlającej koszt zainwestowanego kapitału. Koszt kapitału szacowany jest jako stopa pozbawiona ryzyka powiększona o premię za ryzyko.
8. W okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku (w przypadku obligacji notowanych na BOND SPOT – ostatnim dostępnym notowaniem na fixingu) a datą wykupu oraz w okresie pomiędzy nabyciem dłużnego papieru wartościowego, a początkiem jego notowania na aktywnym rynku, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w taki sposób, jak dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, tj. metodą skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
9. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest ostatnia cena stosowana do wyceny danego składnika lokat, o ile dłużny papier wartościowy był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
10. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu jest cena nabycia, o ile dłużny papier wartościowy nie był wówczas składnikiem lokat Funduszu.
11. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku jest cena nabycia.
12. Skutek korekty ceny nabycia w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku ujmowany jest każdego dnia wyceny w kosztach/przychodach.
13. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
14. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywną stopę procentową wylicza się:

- w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru,
- w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.

Znając efektywną stopę procentową wylicza się każdego dnia wyceny skorygowaną cenę nabycia.

- 1) Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się zgodnie z modelem uzgodnionym z Depozytariuszem w oparciu o procedurę współpracy pomiędzy Depozytariuszem oraz BNP Paribas TFI S A w zakresie uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat funduszy zarządzanych przez BNP Paribas TFI S A o ile taka procedura została podpisana.

- a) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - b) Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - c) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny;
- 2) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych
- 3) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie modelu wyceny do tego instrumentu, ten dłużny papier wartościowy z wbudowanym instrumentem pochodnym będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny.
15. Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów.
16. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN na dzień zawarcia transakcji. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
17. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 1) Transakcje BSB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poczynwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy kupna (BSB);
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
18. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 1) Transakcje SBB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, poczynwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy sprzedaży (BSB);
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
19. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.

2. Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

3. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz 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 późn. zm.).

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

a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W dniu 18 grudnia 2023 roku została zmieniona polityka rachunkowości funduszu. Zmiana dotyczyła wykreślenia poniższego zapisu:

Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego; Wycena modelem uzgodnionym z depozytariuszem.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono więcej zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Należności	413	246
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	413	243
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	3

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
Zobowiązania	50 424	18 267
Z tytułu nabytych aktywów	-	7 487
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 488	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	8 761	9 332
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	12 918	1 073
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	2 228	253
Pozostałe składniki zobowiązań	25 029	122
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń SANTANDER	13 840	-
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń PEKAO	9 060	70

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	83 744	-	30 634
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	83 744	-	30 634
EUR	1	4	5	24
PLN	83 737	83 737	30 610	30 610
USD	1	3	-	-

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	112 875	-	18 890
EUR	1 683	7 540	859	4 029
PLN	104 981	104 981	14 861	14 861
USD	80	354	-	-

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

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

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

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	83 744	30 634
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 427 353	73 212
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 680	-
Suma:	1 545 777	103 846

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	169 302	209 498
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	447 777	86 722
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	617 079	296 220

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	2 184 003	632 866
Środki na rachunkach bankowych	83 744	30 634
Należności	413	246
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	232 346
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 596 655	282 710
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	503 191	86 930
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	686 147	205 606
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	125 104	205 606
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	125 104	205 606
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FRANCUSKIEJ	280 990	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	280 990	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FEDERALNEJ NIEMIEC	280 053	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	280 053	-

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

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	1 743 437	28 367
Środki na rachunkach bankowych	7	24
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 587 876	28 135
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	154 066	208
Zobowiązania	1 488	-

Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2024.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4 054	137 159	2024-01-09	-30 605	2024-01-09	2024-01-09
Forward EUR/PLN, 2024.01.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2 382	107 055	2024-01-30	-24 040	2024-01-30	2024-01-30
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2 675	115 795	2024-01-16	-26 000	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	872	64 814	2024-01-12	-14 700	2024-01-12	2024-01-12
Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 247	130 922	2024-01-19	-29 801	2024-01-19	2024-01-19
Forward EUR/PLN, 2024.01.26 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 317	149 448	2024-01-26	-34 030	2024-01-26	2024-01-26
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-11	29 419	2024-01-12	-6 766	2024-01-12	2024-01-12

	na dzień 31-12-2023								
Forward EUR/PLN, 2024.03.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-65	86 316	2024-03-22	-19 790	2024-03-22	2024-03-22
Forward EUR/PLN, 2024.03.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-124	151 635	2024-03-21	-34 770	2024-03-21	2024-03-21
Forward EUR/PLN, 2024.02.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-463	143 884	2024-02-20	-33 121	2024-02-20	2024-02-20
Forward EUR/PLN, 2024.02.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-198	74 909	2024-02-22	-17 232	2024-02-22	2024-02-22
Forward EUR/PLN, 2024.02.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-388	112 352	2024-02-15	-25 875	2024-02-15	2024-02-15
Forward EUR/PLN, 2024.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	95	34 545	2024-01-12	-7 920	2024-01-12	2024-01-12
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-209	85 622	2024-02-14	-19 700	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.02.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-30	112 767	2024-02-13	-25 890	2024-02-13	2024-02-13

	na dzień 31-12-2023								
Forward USD/PLN, 2024.01.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6 628	127 372	2024-01-12	-30 687	2024-01-12	2024-01-12
Forward USD/PLN, 2024.02.12 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 464	66 480	2024-02-12	-16 520	2024-02-12	2024-02-12

	na dzień 31-12-2022								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.02.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	60	9 633	2023-02-13	-2 030	2023-02-13	2023-02-13
Forward EUR/PLN, 2023.03.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	148	18 974	2023-03-09	-3 980	2023-03-09	2023-03-09

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Tabela poniżej

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Tabela poniżej

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

Tabela poniżej

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	232 346
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	232 346
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	2 508 080	-	632 866
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	83 744	-	30 634
	EUR	1	4	5	24
	PLN	83 737	83 737	30 610	30 610
	USD	1	3	-	-
2) Należności		-	413	-	246
	PLN	413	413	246	246
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	232 346
	PLN	-	-	232 346	232 346
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	1 787 400	-	282 710
	EUR	321 327	1 397 131	5 999	28 135
	PLN	199 524	199 524	254 575	254 575
	USD	48 474	190 745	-	-
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	636 523	-	86 930
	EUR	33 573	145 974	45	208
	PLN	482 457	482 457	86 722	86 722
	USD	2 057	8 092	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	50 424	-	18 267
	EUR	342	1 488	-	-
	PLN	48 936	48 936	18 267	18 267

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2023 do 31-12-2023				od 01-01-2022 do 31-12-2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-32	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	9 447	315	-47 139	-35 722	-	10	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-22 046	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2023		na dzień 31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,3480	EUR	4,6899	EUR
USD	3,9350	USD	4,4018	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Tabela poniżej

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2023 do 31-12-2023		od 01-01-2022 do 31-12-2022	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-35 669	-37 148	-958	1 987
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	103 292	18 087	-270	314
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	67 623	-19 061	-1 228	2 301

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 funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	20	13
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	28
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	54	21
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	2
Suma:	75	64

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2023 do 31-12-2023	od 01-01-2022 do 31-12-2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	13 893	619
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	13 893	619

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	2 457 656	614 599	7 964
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	128,06	120,05	126,69
Kategoria WM	-	120,11	-

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

Od 1 stycznia 2024 r. w związku z wejściem w życie znowelizowanych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, Fundusz nie pełni już funkcji płatnika zryczałtowanego 19% podatku od zysków kapitałowych uzyskanych z odkupienia, umorzenia lub konwersji jednostek uczestnictwa. W odniesieniu do środków otrzymanych z tych transakcji, Uczestnicy otrzymają więc 100% wartości odkupionych jednostek, lub w przypadku konwersji 100% środków zostanie przekazanych na nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu. Do końca lutego 2025 roku, Fundusz wyśle swoim uczestnikom po raz pierwszy informację PIT-8C. W informacji PIT-8C wykazane zostaną przychody i koszty uczestnika związane z wszystkimi podkupieniami i konwersjami jednostek uczestnictwa zrobionymi przez uczestnika w Funduszu w całym 2024 roku. Wcześniej, bo do końca stycznia 2025 taką samą informację Fundusz wyśle do urzędu skarbowego w którym Uczestnik się rozlicza. Przychody i koszty przedstawione w PIT-8C, który uczestnik otrzyma od Funduszu, będzie musiał sam wykazać w zeznaniu rocznym PIT-38 za rok 2024.

Zasady rozliczania podatku od zysków kapitałowych uzyskanych z wypłat środków z produktów emerytalnych, takich jak IKE, IKZE, PPK oraz PPE pozostają bez zmian.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

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

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2023-12-31					2022-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	1 787 400	636 523	-	25,90%	2 423 923	282 710	86 930	-	14,14%	369 640
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	8 303	115 813	-	4,71%	124 116	-	2 008	-	0,33%	2 008
Dłużne papiery wartościowe	1 588 352	366 644	-	14,92%	1 954 996	282 710	84 714	-	13,78%	367 424
Instrumenty pochodne	-	20 734	-	0,84%	20 734	-	208	-	0,03%	208
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	190 745	133 332	-	5,43%	324 077	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	1 488	-	0,06%	1 488	-	-	-	-	-
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	1 488	-	0,06%	1 488	-	-	-	-	-

Towarzystwo dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z wyceną składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3. Tym niemniej w przypadku tych składników lokat mogą wystąpić w szczególności następujące ryzyka:

Ryzyko danych wejściowych - dotyczy wiarygodności źródła danych wejściowych (szczególnie przypadków, jeżeli jedynym źródłem danych wejściowych jest pojedynczy kontrahent lub broker oraz przypadków, w których wycena opiera się na cenach dostarczonych przez kontrahenta, który zainicjował instrument). Ryzyko danych wejściowych dotyczy także częstotliwości pozyskiwania danych wejściowych oraz stopnia płynności rynków (mającego wpływ na jakość danych wejściowych).

Ryzyko obiektywności wycen modelowych – jeżeli model oparty jest na analizie porównawczej ryzyko dotyczy obiektywności doboru składników grupy porównawczej oraz obiektywności doboru wskaźników lub wartości będących wartościami referencyjnymi. Ryzyko dotyczy także możliwości odchylenia wycen modelowych od wycen modelowych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli takowe są dostępne

lub dostępnych cen transakcyjnych.

Ryzyko spójności - dotyczy wrażliwości modelu na przyjęte założenia oraz tego, w jakim stopniu zmienność wycen modelowych jest wynikiem kwestii nie mających związku z ryzykiem rynkowym lub sytuacją fundamentalną emitenta wycenianego instrumentu finansowego.

Ryzyko narzędzi modelowych – dotyczy możliwości wystąpienia błędów związanych z narzędziami służącymi do wyceny modelowej, które mogą mieć wpływ na wycenę.

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

W okresie od początku do końca okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku Subfundusz dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami wyceny do wartości godziwej.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	190 350	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	15 680	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych
Listy zastawne	15 874	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	1 999	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	322 090	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	14 158	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

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

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. miały miejsce regularne wyceny wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 wartości godziwej. Wyceny modelowe dotyczyły instrumentów dłużnych, w ramach których wyróżnia się dwie podkategorie modeli:

- Model do wyceny obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do obligacji skarbowych (2 poziom wartości godziwej)
- Model do wyceny obligacji korporacyjnych, z wyjątkiem obligacji senioralnych i listów zastawnych (2 poziom wartości godziwej)

Źródłem danych wejściowych do obu podkategorii są publicznie dostępne dane pochodzące z wiarygodnych źródeł (w szczególności, takich jak Bloomberg, BondSpot, czy GPW Catalyst).

Model do wyceny obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do obligacji skarbowych (poziom 2

wartości godziwej)

Wartość godziwą obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, a także obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do krajowych obligacji skarbowych, szacuje się na podstawie modelu skarbowej obligacji referencyjnej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.

Skarbowa obligacja referencyjna jest obligacją notowaną na rynku aktywnym, o zbliżonych parametrach. Jest to obligacja o tym samym sposobie oprocentowania (zmienna lub stała stopa procentowa) oraz podobnym terminie zapadalności, przy założeniu, że powinna to być obligacja o dłuższym terminie zapadalności niż obligacja wyceniana, a gdy jest to niemożliwe, obligacja o najdłuższym terminie zapadalności osiągalna w momencie tworzenia modelu.

Ustalenie wartości godziwej odbywa się poprzez wyliczanie hipotetycznej wartości wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) obligacji wycenianej na podstawie prognozowanych przepływów z wartości nominalnej obligacji lub ostatniej dostępnej ceny z rynku aktywnego. W przypadku gdy nie jest dostępna cena z rynku aktywnego, a fundusz nabył obligacje po cenie innej niż nominalna, wyliczona wartość IRR korygowana jest poprzez dodanie (wyliczonego w skali roku) dyskonta/premii. Dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu prognozowane przepływy są oparte na rynkowych stawkach międzybankowych FRA oraz terminowej krzywej swap (IRS).

Wyceny instrumentu dłużnego dokonuje się za pomocą zdyskontowania wartości prognozowanych przepływów poprzez uzyskanie wartości IRR skorygowanej o zmianę spreadu rynkowego. Dla wycenianej obligacji o stałej stopie procentowej za zmianę spreadu rynkowego uznaje się zmianę rentowności obligacji referencyjnej od daty, na którą obliczana została IRR do dnia wyceny. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu za zmianę spreadu rynkowego uznaje się zmianę wyceny obligacji w stosunku do prognozowanej krzywej IRS (tak zw. asset swap spread) z obligacji referencyjnej od daty, na którą obliczana została IRR do dnia wyceny.

Wartość godziwa oszacowana z zastosowaniem modelu obligacji referencyjnej podlega codziennej korekcie, przy uwzględnieniu zmiany ceny referencyjnej obligacji skarbowej. Krzywe używane do wyceny (prognozowanie przepływów dla obligacji wycenianej i ich dyskontowanie) aktualizowane są na każdy dzień wyceny.

Model do wyceny obligacji korporacyjnych, z wyjątkiem obligacji senioralnych i listów zastawnych (poziom 2 wartości godziwej)

Wartość godziwą obligacji korporacyjnych (z wyłączeniem obligacji quasi-rządowych, komunalnych i senioralnych), dla których można wskazać notowane na rynkach aktywnych emisje o podobnych cechach, szacuje się na podstawie metody wyceny porównawczej, w której wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

W grupie porównawczej znajdują się notowane na rynkach aktywnych emisje podmiotów o zbliżonym poziomie ryzyka kredytowego. Wybierane są obligacje najbardziej podobne do danej obligacji (tego samego emitenta lub obligacje o zbliżonych parametrach). Przy wyborze obligacji do grupy porównawczej są brane pod uwagę następujące parametry: okres pozostały do zapadalności, oprocentowanie obligacji, typ obligacji, branża, w której działa emitent itp.

Grupę porównawczą ustala się raz w miesiącu. Podstawę do wyceny porównawczej stanowi wartość przeciętna spreadu, jakim charakteryzują się emisje wchodzące w skład grupy porównawczej. Spread ten jest ustalany na podstawie danych na koniec miesiąca i obowiązuje do momentu przeprowadzenia kolejnego procesu badania aktywności rynków i ustalenia grupy porównawczej.

W celu ustalenia wartości przeciętnej spreadu dla grupy porównawczej, dla każdej emisji wchodzącej w skład grupy porównawczej obliczana jest najpierw rentowność pozostała do wykupu (YTM). Następnie jest obliczany spread, który stanowi różnicę pomiędzy YTM a stawką pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej wyliczoną na dzień wykupu obligacji.

Wyceny instrumentu dłużnego dokonuje się poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą czynników dyskontowych wynikających z pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej powiększonych o wynikającą z modelu wartość spreadu. W przypadku obligacji o zmiennym

oprocentowaniu przyszłe przepływy pieniężne prognozowane są na podstawie stawek forward.

Krzywe używane do wyceny (prognozowanie przepływów dla obligacji wycenianej i ich dyskontowanie) aktualizowane są na każdy dzień wyceny.

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

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

Nie dotyczy – j.w.

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

Nie dotyczy – j.w.

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

Nie dotyczy – j.w.

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

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

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Rok 2023 przyniósł wyraźne odreagowanie zarówno na rynkach akcji jak i długu. Po trudnych latach naznaczonych pandemią, wojną w Ukrainie oraz dynamicznym wzrostem inflacji inwestorzy odnotowali znaczące zyski zarówno dzięki spadkom rentowności obligacji skarbowych, jak i wzrostom cen akcji. Światowa koniunktura gospodarcza wciąż pozostała jednak niezadowolająca. Ciężyły wysokie stopy procentowe, choć z drugiej strony widoczne też były pierwsze sygnały wychodzenia z dołka, czemu sprzyjało: udrożnienie łańcuchów dostaw, tańsza energia, surowce i koszty transportu, wzrost siły nabywczej konsumentów oraz odwracanie cyklu zapasów. W takim środowisku amerykański indeks S&P500 wzrósł w ciągu roku o ponad 24%, a technologiczny indeks Nasdaq ponad 43%. Mimo wyraźnie gorszej koniunktury gospodarczej na Starym Kontynencie najważniejsze indeksy europejskie także zdołały wygenerować zyski dla inwestorów. Francuski indeks CAC40 urósł w ciągu roku ponad 16%, a niemiecki DAX zyskał ponad 20%. Hamowanie polskiej gospodarki i pogorszenie sytuacji eksporterów nie przełożyło się na słabsze zachowanie krajowych akcji. Najlepiej zachowywał się indeks średnich spółek (mWIG40), który w ciągu 12 miesięcy urósł o niecałe 40%. Zarówno mniejsze (sWIG80), jak i największe spółki (WIG20) na warszawskim parkiecie urosły o ponad 30%.

Po silnych wzrostach cen w 2022 roku, ubiegły rok 2023 upłynął pod znakiem procesów dezinflacyjnych. W strefie euro wskaźnik CPI spadł z 8,6% w styczniu 2023 roku do 2,9% w grudniu 2023 roku. W Stanach Zjednoczonych inflacja zdołała zejść w ciągu 12 miesięcy z 6,4% do 3,1% na koniec 2023 roku. W drugiej połowie roku najważniejsze banki centralne zakończyły cykl zacieśnienia monetarnego. Główne stopy procentowe utrzymują się na poziomie 4,5% w strefie euro i w przedziale 5,25-5,5% w Stanach Zjednoczonych. Przez większą część roku rosły rentowności obligacji skarbowych. Amerykańskie

dziesięćlatki zbliżyły się do 5%, a niemieckie do 3%. Pod koniec roku inwestorzy zaczęli jednak liczyć, że stopy procentowe na świecie zaczną szybko spadać, co przyczyniło się do znacznego spadku dochodowości. Rentowność amerykańskich, skarbowych dziesięcioletnich obligacji zakończyła rok 2023 na poziomie 3,9%, a niemieckich 2%

W krajowej polityce pieniężnej miniony rok przyniósł zaskakującą obniżkę stóp procentowych o 75 punktów bazowych we wrześniu oraz kolejne cięcie o 25 pkt. baz. w październiku 2023 roku. Presja cenowa zarówno w kraju, jak i w regionie utrzymywała się na podwyższonym poziomie. Inflacja nad Wisłą osiągnęła w ubiegłym roku szczyt zbliżając się do 18,4%. Dezinflacja w dalszej części roku była szybsza niż oczekiwano, w czym pomogły m.in. mocny złoty, spadające ceny surowców i dążenie firm do redukcji nadmiarowych zapasów nawet kosztem niższych marż. Istotną rolę odegrały też antyinflacyjne działania rządu wspierane przez spółki Skarbu Państwa.

Gołębia retoryka Rady Polityki Pieniężnej wsparła notowania obligacji skarbowych. Dodatkowym czynnikiem pozytywnie wpływającym na notowania polskiego długu były wyniki jesiennych wyborów parlamentarnych. Rentowność papierów dziesięcioletnich spadła z 6,85% do 5,19% na koniec 2023 roku. Jeszcze silniej spadły dochodowości obligacji o dwuletnim okresie do wykupu, które na koniec 2023 roku były notowane z rentownością poniżej 5%. W efekcie zacieśnił się także spread między polskimi a niemieckimi obligacjami dziesięcioletnimi. Tak duży ruch na papierach skarbowych przełożył się na wysokie zyski generowane przez fundusze dłużne. Roczne stopy zwrotu przekroczyły 10%.

Poprawa nastrojów, duże napływy do funduszy inwestycyjnych oraz spadek kosztu finansowania przyczyniły się do istotnego wzrostu cen obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa notowane na rynku Catalyst. Spółki emitujące dług skorzystały na poprawiających się warunkach finansowania. Od drugiej połowy zeszłego roku na rynku widać istotny wzrost popytu na tego typu instrumenty finansowe oraz większą aktywność emitentów na rynku pierwotnym. Zmiana retoryki przez Radę Polityki Pieniężnej w końcówce 2023 roku przyczyniła się do wzrostu stawek WIBOR, co będzie wspierać notowania obligacji komercyjnych.

Otoczenie rynkowe w roku 2023 sprzyjało funduszom inwestycyjnym. Było to widoczne zarówno w atrakcyjnych stopach zwrotu jakie odnotowały fundusze, jak też w napływie środków do funduszy w ostatnich miesiącach. Fundusze rynku kapitałowego odnotowały w całym roku napływy w wysokości ponad 23,4 mld zł, z czego zdecydowana większość, ponad 19 mld zł, to napływy do funduszy dłużnych.

W związku z powyższym, jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według aktualnego stanu wiedzy Zarządu nie istnieją również inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy. Zarząd nie widzi też zagrożenia w odniesieniu do spełnienia przez Towarzystwo przewidzianych przez prawo wymogów kapitałów. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z powyższymi kwestiami korekt.

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie występują przekroczenia limitów inwestycyjnych.

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

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

7. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Pomiar całkowitej ekspozycji Subfunduszu dokonywany jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. Przez całkowitą ekspozycję rozumie się obliczoną uznanymi metodami, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa subfunduszu inwestycyjnego otwartego, kwotę zaangażowania tego subfunduszu powstałą na skutek zawierania umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, lub innych umów stosowanych w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym subfunduszu inwestycyjnego otwartego.

Wartość najniższa	Wartość najwyższa	Wartość przeciętna
0,00%	0,00%	0,00%

8. Pozostałe informacje

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**BNPP FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ BNPP PAPIERÓW DŁUŻNYCH KRÓTKOTERMINOWYCH**

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-/*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski

*Prezes Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Rafał Lerski

*Członek Zarządu
BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/*

Warszawa, dnia 28 marca 2024 roku