

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego NN Subfunduszu Zrównoważonego („Subfundusz”) wydzielonego w NN Parasol Funduszu Inwestycyjnym Otwartym („Fundusz”), które zawiera:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r.;

oraz sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.:

- rachunek wyniku z operacji;
- zestawienie zmian w aktywach netto;

oraz

- noty objaśniające i informację dodatkową;

(„półroczne sprawozdanie jednostkowe”).

Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej („Towarzystwo”), pełniący dla Funduszu funkcję kierownika jednostki, jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego półrocznego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za

finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z Krajowymi Standardami Badania oraz Międzynarodowymi Standardami Badania i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w trakcie badania. W związku z powyższym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca

2021 r. oraz jego finansowych wyników działalności za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu firmy audytorskiej

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr na liście firm audytorskich: 3546

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Łukasz Lachowski

Marcin Podsiadły

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 13305

Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 12774
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

OSWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Zrównoważonego, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. o wartości ----- 834 765 tys. złotych;
- 3) bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r., który wykazuje aktywa netto na sumę ----- 867 275 tys. złotych;
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie ----- 67 686 tys. złotych;
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę ----- 111 726 tys. złotych;
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Adaś
Członek Zarządu

Tomasz Sulek
Członek Zarządu

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.
Aneta Skrodzka-Książek
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NN SUBFUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY

za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: NN Parasol FIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Parasol FIO
Typ funduszu:	Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami NN Parasol FIO posiada osobowość prawną. NN Subfundusz Zrównoważony ("Subfundusz") utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Konstrukcja funduszu:	fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Data utworzenia:	31 maja 2006 r. decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-9/6-1-2095/2006 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF") ING Subfundusz Zrównoważony powstał z przekształcenia w dniu 14 kwietnia 2010 r., na podstawie art.240 ust.1 pkt.2) i art.240 ust.2 pkt.3) ustawy o funduszach inwestycyjnych, ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego w nowy subfundusz Funduszu (decyzja KNF nr DFL/4032/22/20/09/10/VI/9-10-1/SP z dnia 25 stycznia 2010 r.) Decyzją z dnia 30 października 1997 r. Komisja udzieliła zgody na utworzenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego (decyzja nr KPW-4085-25/97). Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. Komisja udzieliła pozwolenia na przekształcenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego w ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony (decyzja nr DFN-409/9-5/99)
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13.06.2006 r. pod numerem RFI 238 ING Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony był wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 19

Subfundusz jest jednym z dziesięciu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/dopuszczalne nazwy):

1. *NN Subfundusz Konserwatywny / NN Konserwatywny / NN (PL) Konserwatywny*
2. *NN Subfundusz Obligacji / NN Obligacji / NN (PL) Obligacji*
3. *NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji / NN Krótkoterminowych Obligacji / NN (PL) Krótkoterminowych Obligacji*
4. *NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu / NN Stabilnego Wzrostu / NN (PL) Stabilnego Wzrostu*
5. **NN Subfundusz Zrównoważony / NN Zrównoważony / NN (PL) Zrównoważony, "Subfundusz"**
6. *NN Subfundusz Akcji / NN Akcji / NN (PL) Akcji*
7. *NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek / NN Średnich i Małych Spółek / NN (PL) Średnich i Małych Spółek*
8. *NN Subfundusz Polski Opowiedzialnego Inwestowania / NN Polski Opowiedzialnego Inwestowania / NN (PL) Polski Opowiedzialnego Inwestowania*
9. *NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji / NN Globalnej Dywersyfikacji / NN (PL) Globalnej Dywersyfikacji*
10. *NN Subfundusz Indeks Obligacji / NN Indeks Obligacji / NN (PL) Indeks Obligacji*

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie w akcje i w instrumenty dłużne. Aktywa Subfunduszu inwestowane są zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP). Neutralny poziom alokacji aktywów w akcje wynosi 50% i neutralny poziom alokacji aktywów w instrumenty dłużne wynosi 50%.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 30% do 70% wartości aktywów netto.
2. zagraniczne akcje - do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 20% do 70% wartości aktywów.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 35% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 20% wartości aktywów.
8. depozyty - do 30% wartości aktywów
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.
12. Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Status wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), w Nowym Jorku „NASDAQ” i „New York Stock Exchange” („NYSE”), a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne: Chicago Board of Trade („CBOT”) oraz Chicago Mercantile Exchange („CME”) w USA.

W dniu 16 lipca 2019 r. Towarzystwo ogłosiło zmiany w statucie NN Parasol FIO dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu, które na podstawie decyzji KNF z dnia 12 czerwca 2019 r., weszły w życie z dniem ogłoszenia. Zmiana polegała na udostępnieniu dokonywania inwestycji na nowych rynkach niebędących rynkami UE: Toronto Stock Exchange (TSX), SIX Swiss Exchange w Zurychu oraz Oslo Stock Exchange („Oslo Børs”).

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark 50%WIG + 25%MLG0PL (Merrill Lynch G0PL Polish Governments) + 25% MLGFPL (Merrill Lynch GFPL Polish Governments).

Organ Funduszu

Firma: NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (NN Investment Partners TFI, Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS
Numer: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest NN Investment Partners International Holdings B.V. z siedzibą w Hadze w Holandii. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz odnośnie rachunku wyniku z operacji obejmują dane półroczne za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30.06.2021 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa

Usługi świadczone przez firmę audytorską inne niż badanie statutowe:

Firma audytorska tj. KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k., poza badaniami sprawozdań finansowych rocznych Funduszy, dokonuje również przeglądów sprawozdań półrocznych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różniących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A, A1 i A2:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz, kategorii A2 bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w Statucie, jednakże spełniające określone w Statucie warunki do jej otrzymania.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A Towarzystwo pobiera:
 - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 3,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
 - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii E wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii F wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii I:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I Towarzystwo pobiera:
 - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 10% wpłaty dokonanej przez nabywcę
 - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
 - opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii K:

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia kategorii K jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K Towarzystwo pobiera:
 - opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
 - opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 3% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
 - opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 10% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem, jednak nie mniej niż 100 zł. Opłata ta może być pobrana jedynie w pierwszym roku po zawarciu umowy IKE lub IKZE i nie może być pobierana z tytułu odkupienia w ramach konwersji lub zamiany.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P:

- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i dystrybutora oraz zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej, oraz w ramach oferty specjalnej za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w warunkach oferty specjalnej. Warunki zbywania w ramach programów inwestycyjnych i oferty specjalnej określają odpowiednio umowa dodatkowa lub warunki oferty specjalnej.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa danego programu inwestycyjnego może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia, nie wyższą jednak niż 3.000 zł.

- w związku z nabywaniem, odkupieniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P Towarzystwo pobiera:

- opłatę dystrybucyjną w wysokości nie wyższej niż 4,5% wpłaty dokonanej przez nabywcę
- opłatę za konwersję / zamianę w wysokości nie wyższej niż 1% kwoty przeznaczonej na nabycie w funduszu lub subfunduszu docelowym.
- opłatę umorzeniową w wysokości nie wyższej niż 5% kwoty odkupienia przed opodatkowaniem.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia, a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii T wynosi 0,01 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W:

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszy (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11).

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa zaprezentowana jest w notach objaśniających - NOTA 11.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

1. ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

Składniki lokat	2021-06-30			2020-12-31		
	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach	wartość wg ceny nabycia	wartość na dzień bilansowy	% udział w aktywach
Akcje	354 047	506 440	57,16	290 584	425 349	55,81
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 036	2 934	0,33	9 901	15 195	1,99
Listy zastawne	11 499	11 499	1,30	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	311 018	314 049	35,44	259 602	269 830	35,40
Instrumenty pochodne *)	0	-157	-0,02	0	-2 866	-0,38
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
RAZEM	677 600	834 765	94,21	560 087	707 508	92,82

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

*) instrumenty pochodne zaprezentowane w notach objaśniających - nota 6
instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

2) Tabele uzupełniające (w tys.złotych)

AKCJE				Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku				
1.	11B PW - PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	873	3 435	0,39
2.	1AT PW - PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	2 489	3 536	0,40
3.	AAL LN - GB00B1XZS820	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Londyn	Wielka Brytania	4 610	7 241	0,82
4.	ABS PW - PLABS0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	557	2 125	0,24
5.	ACP PW - PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	12 328	16 238	1,83
6.	AD NA - NL0011794037	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	Holandia	8 590	8 955	1,01
7.	AKGRT TI - TRAAKGR1910	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stambuł	Turcja	2 894	3 232	0,36
8.	ALE PW - LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Luksemburg	21 579	24 294	2,74
9.	ALR PW - PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	8 416	16 673	1,88
10.	AMC PW - PLAMICA00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 899	2 163	0,24
11.	APR PW - PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 556	1 592	0,18
12.	AST PW - NL0000686509	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Holandia	818	2 527	0,29
13.	ATC PW - PLARTPR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	123	161	0,02
14.	BDX PW - PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	3 190	4 528	0,51
15.	CAR PW - PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 949	2 344	0,26
16.	CCC PW - PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	6 065	5 491	0,62
17.	CDR PW - PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	15 821	16 403	1,85
18.	CEZ CP - CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Praga	Republika Czeska	8 957	12 770	1,44
19.	CIE PW - PLCIECH00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	843	1 607	0,18
20.	CLN PW - PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 744	1 556	0,18
21.	CMR PW - PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	2 304	3 068	0,35
22.	CPS PW - PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	7 486	9 198	1,04
23.	DCR PW - PLDECOR00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	706	2 816	0,32
24.	DNP PW - PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	10 711	28 697	3,24
25.	DOM PW - PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 590	1 554	0,18
26.	DPW GR - DE0005552004	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt XETRA	Niemcy	1 848	4 578	0,52
27.	DSM NA - NL0000009827	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	Holandia	3 929	4 190	0,47
28.	ECH PW - PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 000	1 209	0,14
29.	FP FP - FR0000120271	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Francja	9 313	9 521	1,07
30.	FTE PW - PLFORTE00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	224	1 040	0,12
31.	GPW PW - PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 608	1 983	0,22
32.	GWIND TI - TREGWIN00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stambuł	Turcja	2 695	1 556	0,18
33.	ING PW - PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	5 508	9 134	1,03
34.	INPST NA - LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	Luksemburg	7 668	8 367	0,94
35.	KER PW - LU0327357389	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Luksemburg	2 929	3 457	0,39
36.	KGC US - CA4969024047	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	Kanada	6 461	5 401	0,61
37.	KGH PW - PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	6 297	13 932	1,57
38.	KRKG SV - SI0031102120	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Lublana	Słowenia	902	1 455	0,16
39.	KTY PW - PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	8 314	17 860	2,02
40.	LPP PW - PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	10 387	19 151	2,16
41.	LTS PW - PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 742	3 315	0,37
42.	LUN CN - CA5503721063	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	Kanada	1 064	1 553	0,18
43.	LVC PW - PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	2 104	7 499	0,85
44.	MIL PW - PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	1 047	1 988	0,22
45.	MLG PW - PLMLPGR00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Polska	226	496	0,06
46.	MT NA - LU1598757687	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	Luksemburg	1 471	1 975	0,22
47.	MYTIL GA - GRS393503008	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	Grecja	2 393	2 430	0,27

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
48.	NEL NO - NO0010081235	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	385 383	Norwegia	3 074	3 431	0,39
49.	NHY NO - NO0005052605	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors VPS	108 005	Norwegia	2 634	2 631	0,30
50.	NOKIA FH - FI0009000681	Aktywny rynek - rynek regulowany	Helsinki Stock Exchange	159 248	Finlandia	2 489	3 251	0,37
51.	NWG PW - PLNEWAG00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	130 690	Polska	2 157	3 254	0,37
52.	OCI NA - NL0010558797	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Euronext Amsterdam	63 856	Holandia	5 980	5 924	0,67
53.	OTP HB - HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	21 219	Węgry	3 555	4 350	0,49
54.	PCF PW - PLPCFGR00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	6 083	Polska	476	374	0,04
55.	PEO PW - PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	228 515	Polska	11 479	21 252	2,40
56.	PETKM TI - TRAPETKM91E	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stambuł	0,29	Turcja	0	0	0,00
57.	PGE PW - PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 439 888	Polska	12 786	13 549	1,53
58.	PGN PW - PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	770 243	Polska	5 008	5 139	0,58
59.	PKN PW - PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	250 008	Polska	8 199	19 196	2,17
60.	PKO PW - PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 044 671	Polska	24 737	39 520	4,46
61.	PLW PW - PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	1 741	Polska	474	828	0,09
62.	PZU PW - PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	878 423	Polska	26 646	32 238	3,64
63.	RICHT HB - HU0000123096	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Budapeszt	57 472	Węgry	4 553	5 827	0,66
64.	RVU PW - PLSELVT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	47 258	Polska	2 599	2 977	0,34
65.	RWL PW - PLKLN0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	96 754	Polska	918	1 509	0,17
66.	SBO AV - AT0000946652	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	9 936	Austria	1 604	1 592	0,18
67.	SEM AV - AT0000785555	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	4 799	Austria	248	736	0,08
68.	SISE TI - TRASISEW91Q3	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stambuł	31 120,51	Turcja	0	104	0,01
69.	SKA PW - PLSNZKA00033	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	5 314	Polska	126	457	0,05
70.	SNK PW - PLSTLSK00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 820	Polska	1 510	1 514	0,17
71.	SNT PW - PLSNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	60 795	Polska	675	2 249	0,25
72.	SPL PW - PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 879	Polska	7 663	9 636	1,09
73.	STX PW - PLSTLEX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	772 844	Polska	2 876	2 720	0,31
74.	TEN PW - PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	7 644	Polska	2 615	3 769	0,43
75.	TENERGY GA - GRS4960030	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Ateny	25 379	Grecja	583	1 365	0,15
76.	TLV RO - ROTLVAACNOR1	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Bukareszt	365 778	Rumunia	788	914	0,10
77.	TOR PW - PLTORPL00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	107 079	Polska	495	1 531	0,17
78.	VOX PW - PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	37 478	Polska	1 752	1 761	0,20
79.	VRG PW - PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	81 054	Polska	227	298	0,03
80.	WIE AV - AT0000831706	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Wiedeń	23 122	Austria	2 283	3 397	0,38
81.	WPL PW - PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	12 830	Polska	1 487	1 491	0,17
82.	WWL PW - PLWAWEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	754	Polska	666	448	0,05
83.	XTB PW - PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	143 448	Polska	2 716	2 496	0,28
84.	ZUE PW - PLZUE0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	101 947	Polska	741	418	0,05
Razem akcje notowane na aktywnym rynku regulowanym						354 047	506 440	57,16

KWITY DEPOZYTOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	SBSW US - US82575P1075	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE	46 106	USA	1 036	2 934	0,33
Razem kwity depozytowe notowane na aktywnym rynku regulowanym						1 036	2 934	0,33

LISTY ZASTAWNE

Lp.	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocent.	Rodzaj listu hipotecznego	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1.	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny	Polska	2021-07-26	stałe 0,00%	list zastawny	Ustawa *)	500 000	23	11 499	11 499	1,30
Razem listy zastawne nienotowane na aktywnym rynku										23	11 499	11 499	1,30
RAZEM LISTY ZASTAWNE										23	11 499	11 499	1,30

*) Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
- O terminie wykupu poniżej 1 roku:									790	2 594	2 433	0,28
Obligacje									790	2 594	2 433	0,28
1.	PL0000109153	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2021-07-25	stałe 1,75%	1 000	160	152	163	0,02
2.	PL0000106670	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2021-10-25	stałe 5,75%	1 000	60	59	63	0,01
3.	XS0764313614	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	CEZ A.S.	Republika Czeska	2022-04-03	stałe 4,25%	1 000	570	2 383	2 207	0,25
- O terminie wykupu powyżej 1 roku:									48 853 036	308 424	311 616	35,16
Obligacje									48 853 036	308 424	311 616	35,16
1.	PL0000500070	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BGK S.A. Polski Holding	Polska	2022-10-25	stałe 5,75%	1 000	1 245	1 547	1 350	0,15
2.	PLPHN0000030	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Nieruchomości S.A.	Polska	2023-06-05	zmienne 2,45%	1 000	2 400	2 400	2 417	0,27
3.	CZ0001004600	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf - Quotrix	Skarb Państwa	Republika Czeska	2023-10-25	stałe 0,45%	10 000	5 000	8 571	8 732	0,99
4.	PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Globe Trade Centre !	Polska	2023-11-06	zmienne 4,39%	1 000	3 000	3 029	3 038	0,34
5.	PL0000107454	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	zmienne 0,25%	1 000	15 010	15 094	15 080	1,70
6.	US445545AL04	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Węgry	2024-03-25	stałe 5,38%	2 000	309	2 836	2 692	0,30
7.	PL0000110615	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	zmienne 0,25%	1 000	13 100	13 181	13 153	1,48
8.	PL0000500286	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2025-07-03	stałe 1,25%	1 000	32 500	32 529	32 705	3,69
9.	PL0000108197	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	stałe 3,25%	1 000	4 580	4 542	5 124	0,58
10.	PLCFRPT00047	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Cyfrowy Polsat SA	Polska	2026-04-24	zmienne 1,99%	1 000	5 000	5 000	5 098	0,58
11.	PL0000108866	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	stałe 2,50%	1 000	6 697	6 449	7 259	0,82
12.	PL0000113460	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-10-25	stałe 0,25%	1 000	24 750	23 342	23 475	2,65
13.	PL0000113130	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	zmienne 0,25%	1 000	15 000	15 133	15 029	1,70
14.	PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	stałe 2,50%	1 000	2	2	2	0,00
15.	PLPZU0000037	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	PZU S.A. es Gazipari	Polska	2027-07-29	zmienne 2,05%	100 000	26	2 635	2 657	0,30
16.	XS2232045463	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Dusseldorf	Nyilvanosan	Węgry	2027-10-08	stałe 1,50%	1 000	798	3 641	3 802	0,43
17.	XS1696445516	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Monachium	Skarb Państwa	Węgry	2027-10-10	stałe 1,75%	1 000	100	464	500	0,06
18.	XS2346125573	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	PKN Orlen SA	Polska	2028-05-27	stałe 1,13%	1 000	692	3 093	3 114	0,35
19.	PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	stałe 5,75%	1 000	5	6	7	0,00
20.	PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2030-06-05	stałe 2,13%	1 000	61 807	62 097	60 785	6,86
21.	PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	stałe 1,25%	1 000	24 250	23 218	23 697	2,67
22.	MX0MGO0000P2	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Frankfurt	Skarb Państwa	Meksyk	2031-05-29	stałe 7,75%	100	1 092 004	21 739	23 268	2,63
23.	PLPEKAO00313	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2031-06-04	zmienne 1,95%	500 000	7	3 518	3 521	0,40
24.	XS2161992511	Aktywny rynek - rynek regulowany	Dusseldorf - Quotrix	Skarb Państwa	Węgry	2032-04-28	stałe 1,63%	1 000	650	2 878	3 140	0,35
25.	CZ0001006233	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Republika Czeska	2032-06-23	stałe 1,75%	10 000	5 000	8 896	8 965	1,01
26.	HU0000404744	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Skarb Państwa	Węgry	2033-04-20	stałe 2,25%	10 000	17 500	2 115	2 126	0,24

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
27.	PL0000500294	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Warszawa	BGK S.A.	Polska	2033-07-21	stałe 2,25%	1 000	15 000	14 983	14 832	1,67
28.	ZAG000077488	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	RPA	2041-02-28	stałe 6,50%	1	47 500 000	8 855	8 747	0,99
29.	XS2330514899	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa	Rumunia	2041-04-14	stałe 2,75%	1 000	2 604	11 878	11 811	1,33
30.	PL0000109765	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW Stuttgart	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	stałe 4,00%	1 000	4 000	4 753	5 490	0,62
Razem papiery dłużne notowane na aktywnym rynku regulowanym									48 722 203	185 265	186 683	21,07
Razem papiery dłużne notowane na innym aktywnym rynku									103 609	101 172	103 045	11,63
Razem papiery dłużne nienotowane na aktywnym rynku									28 014	24 581	24 321	2,74
RAZEM DŁUŻNE									48 853 826	311 018	314 049	35,44

INSTRUMENTY POCHODNE

Lp.	Nazwa	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
Instrumenty pochodne wystandaryzowane:										
Kontrakt terminowy -pozycja krótka							236	0	0	0,00
1.	MEXICAN PESO FUT Sep21	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	USA	USD/MXN	236	0	0	0,00
Instrumenty pochodne niewystandaryzowane:										
Kontrakty terminowe FX Forward pozycja długa							9	0	57	0,00
1.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	-171	-0,02
2.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	EUR	1	0	71	0,01
3.	EUR/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Societe Generale	Francja	EUR	1	0	67	0,01
4.	USD/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	-7	0,00
5.	USD/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	26	0,00
6.	USD/PLN 2021-07-19	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD	1	0	-62	-0,01
7.	USD/PLN 2021-07-26	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD	1	0	34	0,00
8.	ZAR/PLN 2021-07-07	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	ZAR	1	0	-9	0,00
pozycja krótka										
9.	USD/PLN 2021-07-12	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	USD	1	0	108	0,01
Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej pozycja krótka							3	0	-214	-0,02
1.	IRS PLN 2023-05-17	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	stopa procentowa	1	0	-35	0,00
pozycja długa										
2.	IRS ZAR 2031-06-18	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	BNP Paribas S.A. Paris	Francja	stopa procentowa	1	0	-166	-0,02
3.	IRS ZAR 2031-06-30	Nienotowane na rynku aktywnym	nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	stopa procentowa	1	0	-13	0,00
Razem instrumenty pochodne							248	0	-157	-0,02

3) Tabele dodatkowe (w tys.złotych)

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na 30.06.2021 w tys. PLN	Udział w aktywach %
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa:					
	- dłużne papiery wartościowe	218 166	217 087	218 213	24,62
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) - dłużne papiery wartościowe					
		1 120 563	47 500	49 424	5,58

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Lp.	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	ASSECO	18 363	2,07
2.	Bank Pekao SA	24 772	2,80
3.	CEZ Group	14 977	1,69
4.	Polaris Finance B.V.	14 296	1,61
5.	PKN Orlen	22 310	2,52
6.	PKO bp	51 019	5,76
7.	PZU S.A.	34 895	3,94

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

	Nazwa	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach %
1.	PL0000105391	7	0,00
2.	PL0000110615	100	0,01
3.	PL0000109765	4 118	0,46

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RP LUB PRZYNAJMNIEJ JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD
Nie dotyczy.

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

2. BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2021 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	886 060	762 190
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 051	14 941
2. Należności	6 810	420
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	27 971	35 954
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	799 102	700 284
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	289 728	259 740
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	36 126	10 591
<i>dlużne papiery wartościowe</i>	24 321	10 090
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	18 785	6 641
III. Aktywa netto (I-II)	867 275	755 549
IV. Kapitał funduszu	324 575	280 535
1. Kapitał wpłacony	6 678 135	6 498 606
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 353 560	-6 218 071
V. Dochody zatrzymane	386 443	328 888
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	27 927	26 535
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	358 516	302 353
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	156 257	146 126
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	867 275	755 549
Liczba jednostek uczestnictwa razem (w szt.):	2 173 810,563610	2 032 408,434923
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria A	1 133 446,772759	1 014 584,362756
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria E	39 131,806155	38 377,631194
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria F	167 033,675965	255 065,099949
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria I	61 898,082523	65 906,338354
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria K	133 362,078564	108 438,294394
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria P	27 011,824701	13 179,002219
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria S	105 666,898445	89 669,989709
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria T	72 938,996478	175 848,701453
Liczba jednostek uczestnictwa (w szt.) kategoria W	433 320,428020	271 339,014895
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria A	381,54	351,99
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria E	546,67	500,14
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria F	453,21	413,61
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria I	382,26	351,99
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria K	402,67	370,18
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria P	382,26	351,99
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria S	406,97	370,95
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria T	455,70	416,50
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł.) kategoria W	401,08	365,76

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
I. Przychody z lokat	9 818	12 816	6 741
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 482	6 425	3 086
2. Przychody odsetkowe	2 963	5 674	2 939
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	372	-	-
5. Pozostałe	1	717	716
II. Koszty funduszu	8 557	15 322	8 527
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 622	13 634	6 641
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
3. Opłaty dla depozytariusza	26	-	-
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	155	91	54
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
6. Usługi w zakresie rachunkowości	316	-	-
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
8. Usługi prawne	-	-	-
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
10. Koszty odsetkowe	2	33	27
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
12. Ujemne saldo różnic kursowych	-	1 050	1 440
13. Pozostałe	436	514	365
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	131	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	8 426	15 322	8 527
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 392	-2 506	-1 786
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	66 294	71 750	-20 161
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	56 163	-4 993	-24 650
z tytułu różnic kursowych	681	-4 717	1 169
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	10 131	76 743	4 489
z tytułu różnic kursowych	-1 424	1 501	-1 072
VII. Wynik z operacji (V±VI)	67 686	69 244	-21 947
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w zł)	29,43	30,64	-12,53
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii E (w zł)	32,61	36,80	-9,65
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii F (w zł)	33,56	38,63	-8,80
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii I (w zł)	30,14	30,64	-12,53
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii K (w zł)	30,76	33,16	-11,35
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii P (w zł)	30,14	30,64	-12,53
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii S (w zł)	34,04	39,54	-8,37
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii T (w zł)	32,99	37,52	-9,31
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii W (w zł)	33,85	39,55	-8,37

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

I. Zmiany Wartości Aktywów Netto

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	755 549	668 603
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	67 686	69 244
a) przychody z lokat netto,	1 392	-2 506
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat,	56 163	-4 993
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 131	76 743
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	67 686	69 244
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto,	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	44 040	17 702
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tyt. zbytych j.u.)	179 529	165 763
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tyt. odkupionych j.u.)	135 489	148 061
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	111 726	86 946
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	867 275	755 549
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	794 693	661 103

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Zmiana w okresie sprawozdawczym, w tym:	141 402,128687	58 577,319206
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	471 390,549726	501 585,239156
- jednostka A	185 226,759479	154 578,174616
- jednostka E	1 977,307200	3 330,606706
- jednostka F	29 052,362972	41 198,785599
- jednostka I	1 006,396245	3 656,078677
- jednostka K	31 849,261351	27 664,594713
- jednostka P	30 027,507353	32 301,797085
- jednostka S	17 410,894243	37 326,869959
- jednostka T	7 052,710957	21 008,933547
- jednostka W	167 787,349926	180 519,398254
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	329 988,421039	443 007,919950
- jednostka A	66 364,349476	204 221,293349
- jednostka E	1 223,132239	3 687,181969
- jednostka F	117 083,786956	105 907,014126
- jednostka I	5 014,652076	28 256,990839
- jednostka K	6 925,477181	14 045,228232
- jednostka P	16 194,684871	28 430,396036
- jednostka S	1 413,985507	2 685,053750
- jednostka T	109 962,415932	45 483,296737
- jednostka W	5 805,936801	10 291,464912
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	141 402,128687	58 577,319206
- jednostka A	118 862,410003	-49 643,118733
- jednostka E	754,174961	-356,575263
- jednostka F	-88 031,423984	-64 708,228527
- jednostka I	-4 008,255831	-24 600,912162
- jednostka K	24 923,784170	13 619,366481
- jednostka P	13 832,822482	3 871,401049
- jednostka S	15 996,908736	34 641,816209
- jednostka T	-102 909,704975	-24 474,363190
- jednostka W	161 981,413125	170 227,933342
2. Liczba jednostek narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	2 173 810,563610	2 032 408,434923
a) liczby zbytych jednostek uczestnictwa	26 736 110,020965	26 264 719,471239
- jednostka A	23 389 528,095349	23 204 301,335870
- jednostka E	626 772,421781	624 795,114581
- jednostka F	481 633,129045	452 580,766073
- jednostka I	175 301,675257	174 295,279012
- jednostka K	239 959,750235	208 110,488884
- jednostka P	553 649,219683	523 621,712330
- jednostka S	180 864,328534	163 453,434291
- jednostka T	638 378,568971	631 325,858014
- jednostka W	450 022,832110	282 235,482184
b) liczby odkupionych jednostek uczestnictwa	24 562 299,457355	24 232 311,036316
- jednostka A	22 256 081,322590	22 189 716,973114
- jednostka E	587 640,615626	586 417,483387
- jednostka F	314 599,453080	197 515,666124
- jednostka I	113 403,592734	108 388,940658
- jednostka K	106 597,671671	99 672,194490
- jednostka P	526 637,394982	510 442,710111
- jednostka S	75 197,430089	73 783,444582
- jednostka T	565 439,572493	455 477,156561
- jednostka W	16 702,404090	10 896,467289

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2 173 810,563610	2 032 408,434923
- jednostka A	1 133 446,772759	1 014 584,362756
- jednostka E	39 131,806155	38 377,631194
- jednostka F	167 033,675965	255 065,099949
- jednostka I	61 898,082523	65 906,338354
- jednostka K	133 362,078564	108 438,294394
- jednostka P	27 011,824701	13 179,002219
- jednostka S	105 666,898445	89 669,989709
- jednostka T	72 938,996478	175 848,701453
- jednostka W	433 320,428020	271 339,014895

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
- jednostka A	351,99	321,99
- jednostka E	500,14	449,80
- jednostka F	413,61	370,13
- jednostka I	351,99	321,99
- jednostka K	370,18	336,27
- jednostka P	351,99	321,99
- jednostka S	370,95	331,13
- jednostka T	416,50	373,84
- kategoria W	365,76	326,49
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego		
- jednostka A	381,54	351,99
- jednostka E	546,67	500,14
- jednostka F	453,21	413,61
- jednostka I	382,26	351,99
- jednostka K	402,67	370,18
- jednostka P	382,26	351,99
- jednostka S	406,97	370,95
- jednostka T	455,70	416,50
- jednostka W	401,08	365,76
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (wyrażona w stosunku rocznym)		
- jednostka A	16,93%	9,32%
- jednostka E	18,76%	11,19%
- jednostka F	19,31%	11,75%
- jednostka I	17,34%	9,32%
- jednostka K	17,70%	10,08%
- jednostka P	17,34%	9,32%
- jednostka S	19,58%	12,03%
- jednostka T	18,98%	11,41%
- kategoria W	19,47%	12,03%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
- jednostka A	351,25	264,59
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka E	499,55	370,86
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka F	413,28	305,47
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka I	351,25	264,59
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka K	369,48	276,70
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka P	351,25	264,59
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka S	370,72	273,42
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka T	416,07	308,35
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
- jednostka W	365,51	269,59
w dniu	2021-01-27	2020-03-12
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:		
- jednostka A	386,17	352,82
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka E	553,25	501,26
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka F	458,63	414,53
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka I	386,92	352,82
w dniu	2021-06-25	2020-12-29

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
- jednostka K	407,57	371,03
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka P	386,92	352,82
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka S	411,83	371,77
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka T	461,17	417,43
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
- jednostka W	405,87	366,57
w dniu	2021-06-25	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
- jednostka A	381,54	351,43
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka E	546,67	499,32
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka F	453,21	412,93
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka I	382,26	351,43
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka K	402,67	369,58
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka P	382,26	351,43
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka S	406,97	370,34
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka T	455,70	415,82
w dniu	2021-06-30	2020-12-30
- jednostka W	401,08	365,16
w dniu	2021-06-30	2020-12-30

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: *)	2,17%	2,32%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,93%	2,06%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,01%	-
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,04%	0,01%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,08%	-
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

*) wyrażony w stosunku rocznym

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) ("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859) zwane dalej Rozporządzeniem.

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani są dostosować rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Zmiany w Rozporządzeniu nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Funduszu.

1) UJAWNIANIE I PREZENTACJA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

- 1) przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat, a kosztami Subfunduszu netto.
- 2) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

2) UJMOWANIE W KSIĘGACH RACHUNKOWYCH OPERACJI DOTYCZĄCYCH SUBFUNDUSZU

Księgi rachunkowe dla NN Parasola FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się oddzielnie dla każdego subfunduszu.

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
4. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
5. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 6.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.
9. Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.
10. Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
11. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
12. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
13. Nabycie/ zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
14. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
15. Jeżeli transakcja kupna/sprzedaży składnika lokat w wyniku braku potwierdzenia została ujęta w księgach rachunkowych w następnym dniu po dniu zawarcia transakcji wynikającym z pierwotnego dokumentu, to w przypadku składników lokat wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, do wyceny przyjmuje się wszystkie parametry wynikające z umowy kupna/sprzedaży, a przede wszystkim datę nabycia, rozliczenia (daty przepływów pieniężnych).
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach Subfunduszu. Jeżeli operacje dot. Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro.
17. Środki w walucie nabyte przez Subfundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Subfunduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty.
18. Zobowiązania i należności Subfunduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.
19. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - a) Dywidendy i inne udziały w zyskach
 - b) Przychody odsetkowe (przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta; przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)
 - c) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
20. szczególności:
 - a) Koszty odsetkowe (koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej)
 - b) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
21. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Subfunduszu w dniu wyceny.

22. Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Funduszem pobiera wynagrodzenie naliczone w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku. Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzona jest w ciężar kosztów Subfunduszu rezerwa. Rezerwa naliczana jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym.
23. Poza wynagrodzeniem Towarzystwa aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
24. Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłaty zgodnie ze statutem Funduszu). Opłaty te stanowią zobowiązanie Funduszu wobec TFI – nie są ujmowane w przychodach i kosztach.
25. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku wartości aktywów netto Subfunduszu do wartości aktywów netto Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
26. Księgi rachunkowe prowadzone są w taki sposób, aby na każdy dzień wyceny możliwe było określenie wartości aktywów netto przypadających na każdą kategorię jednostek uczestnictwa (JU).
27. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia JU w odpowiednim subrejestrze (z tym, że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na JU w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w subrejestrze uczestników Subfunduszu w dniu wyceny).
28. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem i umarzaniem JU wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
29. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.

3) METODY WYCENY AKTYWÓW

I. Wycena aktywów Funduszu, ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

Dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).

W Dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu oraz wyceny aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Funduszu oraz ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu, ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Wartość aktywów Funduszu stanowi suma wartości aktywów Subfunduszu i wartości aktywów innych Subfunduszy. Wartość aktywów netto Funduszu stanowi suma wartości aktywów netto Subfunduszu i wartości aktywów netto innych Subfunduszy.

Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem § 25 ust.1 pkt 1 oraz § 26-28 Rozporządzenia.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w dniu wyceny.

II. Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat notowanych na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warianty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) listy zastawne,
- 7) dłużne papiery wartościowe,
- 8) instrumenty pochodne,
- 9) certyfikaty inwestycyjne,
- 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 11) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w pkt.1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości ustalonej do godziny 23:00 na aktywnym rynku w dniu wyceny.

3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, albo na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji, to ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z pkt.2 jest korygowany zgodnie z metodami określonymi w pkt. 5 (chyba, że dostępny jest kurs z sesji fixingowej z dnia wyceny).

4. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 notowanych na aktywnym rynku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku jego braku – innej, stanowiącej jego odpowiednik wartości, ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z pkt. 2 na innym aktywnym rynku, z tym, że o wyborze takiego rynku decyduje wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny. W przypadku, gdy na innych aktywnych rynkach wysokość wolumenu obrotu w dniu wyceny jest identyczna, to do wyceny przyjmuje się cenę z rynku o wyższej wartości obrotu na ten dzień.
- 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1) a na rynku głównym dostępne są informacje o złożonych w dniu wyceny ofertach, to stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie oferty sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku, gdy nie jest możliwe wyliczenie średniej ze względu na brak ofert sprzedaży uwzględnienie samych ofert kupna jest dopuszczalne. Jeżeli w dniu wyceny na rynku głównym oferty nie są dostępne, to do wyceny stosuje się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży z innego aktywnego rynku, z tym że o wyborze takiego rynku decyduje wielkość obrotu danym składnikiem w poprzednim miesiącu.
- 3) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-2) to do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę taką uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.
- 4) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1)-3) to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.

- 3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;
- 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2) to ustalenie rynku głównego następuje:
- a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,
 - b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania.
7. Do wyceny składników lokat przyjmuje się kurs z taką liczbą miejsc po przecinku jak publikowany przez rynek aktywny.
8. RYNEK AKTYWNY to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - 2) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - 3) ceny podawane są do publicznej wiadomości.
9. Razem z comiesięcznym ustalaniem rynku głównego, Towarzystwo i Depozytariusz badają aktywność rynku dla każdego składnika lokat. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixingowy) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

III. Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat nienotowanych na aktywnym rynku:
- 1) akcje,
 - 2) warianty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) jednostki uczestnictwa,
 - 10) certyfikaty inwestycyjne,
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 12) depozyty,
 - 13) waluty niebędące depozytami,
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem pkt IV ust. 4 i 5, w następujący sposób:
- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Skutek wyceny oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych, natomiast wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Subfunduszu.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt V.
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt V. Jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się wg metody określonej w punkcie a).
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z pkt V.
 - 4) wycena papierów wartościowych według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej następuje od dnia ujęcia w księgach danego składnika lokat, przy czym do dnia rozliczenia transakcji nabycia dany składnik lokat wykazuje się w cenie nabycia, która stanowi skorygowaną cenę nabycia (co oznacza, że do wyznaczenia wartości XIRR i XNPV przyjmuje się moment przepływów pieniężnych określony w warunkach transakcji).

IV. Szczególne metody wyceny składników lokat

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia tego składnika i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny. W szczególności w wyżej wymieniony sposób wycenia się dłużne papiery wartościowe, od dnia ostatniego ich notowania do dnia wykupu.
4. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

V. Metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
- a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
- 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu, uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;
- 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat, według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;

- 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku, z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
- 5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 8) w przypadku walut nie będących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1), do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1), należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Subfundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i nie powiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Subfundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 1) - 2) i pkt 7) pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalane są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Subfundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.

VI. Wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

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

4) OPIS WPROWADZONYCH ZMIAN STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI, W TYM:

- a) zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych
W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych Funduszu.
- b) zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania
W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Funduszu.

NOTA 2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys.zł)

	2021-06-30	2020-12-31
Z tytułu zbytych lokat	4 621	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	483	-
Z tytułu dywidendy	1 402	418
Z tytułu odsetek	172	-
Z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe	132	2
	6 810	420

NOTA 3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys.zł)

	2021-06-30	2020-12-31
Z tytułu nabytych aktywów	14 072	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	463	3 367
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 234	1 598
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	878	232
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	-	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:	2 138	1 444
- wynagrodzenie Towarzystwa	1 961	1 241
	18 785	6 641

NOTA 4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH (w przekroju walut) w tys.

Bank / Waluta	Waluta	Wartość na 30.06.2021		Wartość na 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
depozyty zabezpieczające:					
- w ING Bank Śląski	PLN	-	-	480	480
- w BNP Paribas	EUR	30	135	110	508
- w JP Morgan	EUR	92	417	290	1 338
- w JP Morgan	USD	533	2 029	104	392
ING Bank Śląski S.A.	PLN	13 052	13 052	12 006	12 006
ING Bank Śląski S.A.	CAD	10	31	11	34
ING Bank Śląski S.A.	CHF	7	27	6	25
ING Bank Śląski S.A.	CZK	33	6	8	1
ING Bank Śląski S.A.	EUR	36	162	16	75
ING Bank Śląski S.A.	GBP	29	154	6	28
ING Bank Śląski S.A.	HUF	2	0	838	11
ING Bank Śląski S.A.	NOK	2	1	4	2
ING Bank Śląski S.A.	RON	1	1	7	6
ING Bank Śląski S.A.	RUB	35	2	242	12
ING Bank Śląski S.A.	SEK	1	1	2	1
ING Bank Śląski S.A.	TRY	9	4	11	6
ING Bank Śląski S.A.	USD	4	17	2	9
ING Bank Śląski S.A.	ZAR	46	12	28	7
		16 051		14 941	

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU - w tys.

	waluta	01.01.2021 30.06.2021		01.01.2020 31.12.2020	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków	PLN	25 358	25 358	16 815	16 815
pieniężnych:	CAD	10	30	6	18
	CHF	48	199	11	45
	CZK	6 382	1 131	2 310	388
	EUR	284	1 285	720	3 202
	GBP	70	368	46	230
	HUF	82 599	1 061	384 443	4 868
	NOK	550	244	1	1
	RON	3	3	622	572
	RUB	33 319	1 733	9 461	513
	SEK	342	153	382	162
	TRY	199	87	359	201
	USD	756	2 874	757	2 950
	ZAR	3 397	901	1 400	333
		35 427		30 298	

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA 5

RYZYKA

1. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SUBFUNDUSZU RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

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

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami rynkowych stóp procentowych. Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

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

Dodatkowo w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu występuje ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze stopy procentowej, która okresowo ustalana jest dla danego instrumentu w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	353 519	39,90	305 784	40,12
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	236 294	26,67	249 376	32,72
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	29 261	3,30	3 526	0,47
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	53 434	6,03	10 364	1,35
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	6 559	0,74	6 564	0,86
5. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	27 971	3,16	35 954	4,72
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływu środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej (instrumenty pochodne na stopę procentową o wartości ujemnej)	-214	-0,02	-1 988	-0,26

2. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM KREDYTOWYM

Głównymi czynnikami ryzyka kredytowego są: ryzyko niedotrzymania warunków, ryzyko obniżenia oceny kredytowej i ryzyko rozpiętości kredytowej.

Uczestnicy funduszu akceptują niskie ryzyko kredytowe wynikające z inwestycji w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w papiery komercyjne oraz obligacje municypalne i korporacyjne wiążą się z wyższym ryzykiem kredytowym, uzależnionym od wiarygodności kredytowej emitenta. Utrzymywanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych związane jest z ryzykiem kredytowym banku.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym, w tym:	341 599	38,55	284 771	37,36
- obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa	288 195	32,53	242 936	31,87
- obligacje komercyjne	25 854	2,92	26 894	3,53
- listy zastawne	11 499	1,30	0	0,00
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	16 051	1,81	14 941	1,96

3. POZIOM OBCIĄŻENIA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FUNDUSZU RYZYKIEM WALUTOWYM

Ryzyko kursu walutowego to ryzyko spadku wartości aktywów netto funduszu spowodowane zmianami kursu waluty polskiej w stosunku do walut obcych. Struktura walutowa przedstawiona w nocie 9.

	2021-06-30		2020-12-31	
	wartość w tys. zł	udział w aktywach %	wartość w tys. zł	udział w aktywach %
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym, w tym:	192 131	21,68	153 379	20,12
- środki pieniężne w walutach obcych	2 999	0,34	2 455	0,32
- składniki lokat	188 782	21,31	150 856	19,79
- należności	350	0,04	68	0,01
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym:	4 085	0,46	0	0,00

NOTA 6

INSTRUMENTY POCHODNE

Fundusz inwestował w wystandaryzowe i niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Inwestycje w kontrakty typu futures miały na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na znajdujących się w portfelu denominowanych w walutach obcych zagranicznych papierach wartościowych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na polski złoty. Z inwestowaniem w te instrumenty związane są podstawowe ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej. Kontrakty IRS umożliwiają zarządzanie ryzykiem stóp procentowych. IRS daje możliwość zabezpieczenia przed przed obniżeniem stopy zwrotu z inwestycji.

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 30.06.2021 r.

Kontrakty terminowe typu futures:

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie funduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	MEXICAN PESO FUT Sep21	-5 865	-22 306	USD	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-09-13	2021-09-13

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji: Efektywne zarządzanie subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	-171	3 500	EUR	15 655	PLN	2021-07-12	2021-07-12
pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	71	2 803	EUR	12 744	PLN	2021-07-12	2021-07-12
pozycja długa	EUR/PLN 2021-07-12	67	2 797	EUR	12 714	PLN	2021-07-12	2021-07-12
pozycja długa	USD/PLN 2021-07-07	-7	1 100	USD	4 176	PLN	2021-07-07	2021-07-07
pozycja długa	USD/PLN 2021-07-12	26	900	USD	3 448	PLN	2021-07-12	2021-07-12
pozycja długa	USD/PLN 2021-07-19	-62	500	USD	1 840	PLN	2021-07-19	2021-07-19
pozycja długa	USD/PLN 2021-07-26	34	2 400	USD	9 162	PLN	2021-07-26	2021-07-26
pozycja długa	ZAR/PLN 2021-07-07	-9	31 600	ZAR	8 371	PLN	2021-07-07	2021-07-07
pozycja krótka	USD/PLN 2021-07-12	108	14 345	PLN	3 800	USD	2021-07-12	2021-07-12

Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie subfunduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
pozycja krótka	IRS PLN 2023-05-17	-35	płatności wykonywane co 6 miesięcy wg stawki WIBOR6M	60 000	PLN	2023-05-17	2023-05-17
pozycja długa	IRS ZAR 2031-06-18	-166	płatności wykonywane co 3 miesiące wg stawki JIBAR 3M	45 000	ZAR	2031-06-18	2031-06-18
pozycja długa	IRS ZAR 2031-06-30	-13		45 000	ZAR	2031-06-30	2031-06-30

Otwarte pozycje w instrumenty pochodne w dniu bilansowym 31.12.2020 r.**Kontrakty terminowe typu futures:**

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Wartość otwartej pozycji (w tys.)		Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	USH1 COMDTY kontrakt terminowy na obligacje US912810PU60	-12 367	-3 291	USD	Rozliczenie następuje z datą wygaśnięcia, a wartość ustalana jest na podstawie wartości instrumentu bazowego. Zyski i straty na kontraktach rozliczane są codziennie w ramach systemu uzupełniania depozytów zabezpieczających.	2021-03-22	2021-03-22

Walutowe transakcje terminowe typu FX forward (kontrakty terminowe na wymianę walut po ustalonym kursie)

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie subfunduszem, ograniczenie ryzyka inwestycyjnego

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności - wartość przyszłych płatności - do zapłaty (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta - do otrzymania (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-01-04	279	7 614	PLN	2 100	USD	2021-01-04	2021-01-04
Pozycja krótka	USD/PLN 2021-01-11	152	7 364	PLN	2 000	USD	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja długa	CZK/PLN 2021-01-11	-147	22 000	CZK	3 710	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-14	-300	1 800	EUR	8 008	PLN	2021-01-14	2021-01-14
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-25	-214	1 200	EUR	5 326	PLN	2021-01-25	2021-01-25
Pozycja długa	EUR/PLN 2021-01-25	-213	1 200	EUR	5 327	PLN	2021-01-25	2021-01-25
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-11	-95	1 000	USD	3 663	PLN	2021-01-11	2021-01-11
Pozycja długa	USD/PLN 2021-01-25	-410	3 000	USD	10 865	PLN	2021-01-25	2021-01-25

Kontrakty IRS (Interest Rate Swap) Swapy stopy procentowej

Cel otwarcia pozycji:

Efektywne zarządzanie subfunduszem

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja długa	IRS HUF 2021-04-19	-19	płatności wykonywane co 3 miesiące wg stawki BUBOR 3M	5 500 000	HUF	2021-04-19	2021-04-19
Pozycja krótka	IRS HUF 2030-10-28	-125	płatności wykonywane co pół roku wg stawki BUBOR 6M	600 000	HUF	2030-10-28	2030-10-28

Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Wartość otwartej pozycji (w tys.zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys.)		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Pozycja krótka	IRS PLN 2030-03-18	-709	płatności wykonywane co pół roku wg stawki WIBOR 6M	14 000	PLN	2030-03-18	2030-03-18
	IRS PLN 2030-03-18	-514		8 000	PLN	2030-03-18	2030-03-18
	IRS PLN 2030-03-20	-263		6 000	PLN	2030-03-20	2030-03-20
	IRS PLN 2030-03-25	-358		12 500	PLN	2030-03-25	2030-03-25
	IRS PLN 2030-10-23	70		8 000	PLN	2030-10-23	2030-10-23

NOTA 7

TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

	Wartość 31.12.2020	Wartość 31.12.2020
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	27 971	35 954
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	27 971*)	35 954**)

*) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe WZ1122 (data zamknięcia 09.07.2021 r.) WZ1129 (data zamknięcia 07.07.2021 r.) WZ0525 (data zamknięcia 05.07.2021 r.)

**) Przedmiotem transakcji są obligacje skarbowe WZ0524 (data zamknięcia 05.01.2021 r.) FPC0427 (data zamknięcia 18.01.2021 r.)

NOTA 8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

NOTA 9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU, z podziałem wg walut i po przeliczeniu na walutę polską (w tys.)

		2021-06-30		2020-12-31	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
I. Aktywa					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:					
	CAD	10	31	11	34
	CHF	7	27	6	25
	CZK	33	6	8	1
	EUR	158	714	416	1 921
	GBP	29	154	6	28
	HUF	2	0	838	11
	NOK	2	1	4	2
	RON	1	1	7	6
	RUB	35	2	242	12
	SEK	1	1	2	1
	TRY	9	4	11	6
	USD	537	2 046	106	401
	ZAR	46	12	28	7
2. Należności:					
Z tytułu dywidendy					
	EUR	39	178	-	-
	USD	-	-	17	66
Z tytułu odsetek	RUB	3 298	172	-	-
Pozostałe					
	CZK	-	-	3	1
	USD	-	-	0,2	1
3. Składniki lokat:					
	CAD	507	1 552	987	2 909
	CHF	-	-	1 282	5 465
	CZK	171 841	30 467	88 976	15 597
	EUR	17 719	80 103	9 043	41 731
	GBP	1 376	7 241	2 130	10 931
	HUF	957 411	12 302	2 001 807	25 299
	MXN	121 378	23 268	-	-
	NOK	13 672	6 062	7 824	3 443
	RON	997	914	-	-
	SEK	-	-	13 235	6 085
	TRY	11 194	4 892	7 215	3 628
	USD	3 479	13 234	8 318	31 261
	ZAR	32 971	8 747	17 628	4 507
II. Zobowiązania					
Z tytułu nabytych aktywów					
	EUR	321	1 451	-	-
	NOK	5 940	2 634	-	-

2. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CAD)	2	-	-
Akcje (CHF)	29	-	-
Akcje (CZK)	146	-	-
Akcje (EUR)	57	883	496
Obligacje (EUR)	113	-	-
Akcje (GBP)	175	-	40
Obligacje (HUF)	386	1025	978
Akcje (NOK)	290	-	-
Obligacje (RON)	-	192	157
Obligacje (RUB)	855	215	160
Akcje (SEK)	278	106	-
Akcje (USD)	111	646	525
Obligacje (USD)	-	-	612
Kwity depozytowe (USD)	-	55	-
Obligacje (ZAR)	259	176	5
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CAD)	30	20	2
Akcje (CHF)	-	186	-
Akcje (CZK)	-	486	1
Obligacje (CZK)	261	-	-
Akcje (EUR)	-	879	327
Obligacje (EUR)	-	62	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	100	100
Akcje (GBP)	-	111	-
Akcje (HUF)	-	253	113
Obligacje (HUF)	-	321	-
Obligacje (MXN)	803	-	-
Akcje (NOK)	-	136	-
Obligacje (RUB)	105	-	-
Akcje (SEK)	-	396	145
Akcje (USD)	83	36	37
Kwity depozytowe (USD)	-	-	116
Obligacje (USD)	986	-	-
Obligacje (ZAR)	-	272	-

3. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT SUBFUNDUSZU, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane (w tys.zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
zrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-	-56	-
Akcje (CZK)	-	-52	-52
Obligacje (CZK)	-	-66	-66
Obligacje (EUR)	-125	-157	-228
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-	-399	-399
Akcje (GBP)	-	-232	-
Akcje (HUF)	-6	-543	-462
Obligacje (MXN)	-	-4	-
Akcje (TRY)	-282	-2 414	-391
Kwity depozytowe (USD)	-142	-	-49
Obligacje (USD)	-955	-3 580	-
Tytuły uczestnictwa (USD)	-510	-512	-157
niezrealizowane różnice kursowe:			
Akcje (CHF)	-186	-	-
Akcje (CZK)	-35	-	-
Akcje (EUR)	-929	-	-
Tytuły uczestnictwa (EUR)	-100	-	-
Obligacje (EUR)	-180	-	-55
Akcje (GBP)	-69	-	-439
Akcje (HUF)	-181	-	-
Obligacje (HUF)	-316	-	-287
Akcje (NOK)	-214	-	-
Akcje (RON)	-17	-	-
Obligacje (RUB)	-	-105	-105
Akcje (SEK)	-397	-	-
Akcje (TRY)	-638	-289	-1 001
Kwity depozytowe (USD)	-66	-12	-
Obligacje (USD)	-	-1 351	-26
Obligacje (ZAR)	-364	-	-
<i>Zrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>681</i>	<i>-4 717</i>	<i>1 169</i>
<i>Niezrealizowane różnice kursowe razem</i>	<i>-1 424</i>	<i>1 501</i>	<i>-1 072</i>

4. ŚREDNI KURS WALUTY WYLICZANY PRZEZ NBP NA DZIEŃ BILANSOWY (30.06.2021)

CAD (dolar kanadyjski) - 3,0621	HUF (forint węgierski) za 100 - 1,285	SEK (korona szwedzka) - 0,4466
CHF (frank szwajcarski) - 4,1212	MXN (peso meksykańskie) - 0,1917	TRY (lira turecka) - 0,437
CZK (korona czeska) - 0,1773	NOK (korona norweska) - 0,4434	USD (dolar amerykański) - 3,8035
EUR (euro) - 4,5208	RON (lej rumuński) - 0,9174	ZAR (rand południowoafrykański) - 0,2653
GBP (funt szterling) - 5,2616	RUB (rubel rosyjski) - 0,052	

NOTA 10

DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

1. ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT (w tys.zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
akcje i kwity depozytowe	50 270	-16 535	-31 597
obligacje	3 024	9 456	9 278
bony skarbowe	0	16	16
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-723	862	874
poходne	3 592	1 208	-3 221
Razem	56 163	-4 993	-24 650

2. WZROST (SPADEK) NIEZREALIZOWANEGO ZYSKU (STRATA) Z WYCENY AKTYWÓW (w tys.zł)

	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2020 30.06.2020
Grupy lokat			
akcje i kwity depozytowe	14 232	73 599	542
obligacje	-6 810	5 269	5 430
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-157	-157
instrumenty pochodne	2 709	-1 968	-1 326
Razem	10 131	76 743	4 489

3. WYKAZ WYPŁACONYCH PRZYCHODÓW ZE ZBYCIA LOKAT FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH.

Nie dotyczy.

4. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Subfunduszy uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

NOTA 11

KOSZTY SUBFUNDUSZU

1. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa (w wysokości podanej w pkt.3) obciążają następujące koszty:

- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, E, F, I, K, P, S, T - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.
- W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii W:
 - prowinizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
 - prowinizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
 - prowinizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
 - prowinizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
 - wynagrodzenie Depozytariusza;
 - związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu;
 - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
 - likwidacji Subfunduszu;
 - wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

W dniu 8.01.2021 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające następujące kategorie kosztów obciążających Subfundusz:

Do łącznej maksymalnej wysokości 0,14% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, I, K, P i 0% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej, z aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

- koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% wartości aktywów netto rocznie,
- koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzycielności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji

materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Funduszu oraz ustalania wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,

8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie.

2. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

3. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIECIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie stałe równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu. Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa:

	maksymalna roczna wys. wynagrodzenia (w %)	wynagrodzenie faktycznie pobrane (w %)
<i>kategoria A</i>	2,50	2,50
<i>kategoria A1</i>	2,26	-
<i>kategoria E</i>	1,30	1,30
<i>kategoria F</i>	0,90	0,80
<i>kategoria I</i>	2,50	2,50
<i>kategoria K</i>	2,16	2,16
<i>kategoria P</i>	2,50	2,50
<i>kategoria S</i>	0,70	0,55
<i>kategoria T</i>	1,10	1,10
<i>kategoria W</i>	0,58	0,55

Oprócz powyższego wynagrodzenia, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, naliczonego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi w II części statutu, Rozdział VIII, par.6 ust.1a.

Naliczone wynagrodzenie zmienne na dzień 30.06.2021 r. wyniosło 722 tys. zł.

NOTA 12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	2021-06-30	2020-12-31	2019-12-31	31.12.2018
Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (w tys.zł)	867 275	755 549	668 603	654 147
Wartość aktywów netto na j.u. na koniec okresu sprawozdawczego (w zł):				
jednostki kategorii A, P, I	381,54	351,99	321,99	311,92
jednostki kategorii E	546,67	500,14	449,80	428,38
jednostki kategorii F	453,21	413,61	370,13	350,75
jednostki kategorii K	402,67	370,18	336,27	323,47
jednostki kategorii S	406,97	370,95	331,13	313,01
jednostki kategorii T	455,70	416,50	373,84	355,32
jednostki kategorii W	401,08	365,76	326,49	-

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

6. INFORMACJA DODATKOWA

- 1) **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**
Nie zaszły.
- 2) **Informacje o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**
Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.
- 3) **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.**
Po dniu bilansowym 30 czerwca 2021r. podmiotem, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych została firma ProService Finteco Sp. z o.o.
- 4) **Dokonane korekty błędów podstawowych.**
Nie wystąpiły.
- 5) **W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie**
Nie dotyczy.
- 6) **Inne informacje nie wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej,**
Nie dotyczy.
- 7) **Pozostałe informacje.**

Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz również oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z par 14 ust 1 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2017 r. poz. 1444). Stosownie do wyliczeń dokonanych na podstawie ww. rozporządzenia nieprzekraczalne wartości całkowitej ekspozycji, oczekiwane wartości wskaźnika dźwigni finansowej i prawdopodobieństwo ich przekroczenia, oraz informacje na temat składu portfela referencyjnego, są następujące:

Nazwa Subfunduszu	Metoda	Nieprzekraczalna wartość całkowitej ekspozycji	dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwo jego	Portfel referencyjny
NN Zrównoważony	Metoda zaangażowania	100% wartości aktywów netto subfunduszu	-	-

8) Inne informacje

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził: Prezes Zarządu Małgorzata Barska, Wiceprezes Zarządu Robert Bohynik, Członek Zarządu Łukasz Adaś, Członek Zarządu Tomasz Sułek.

11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii koronawirusa, a od 20 marca 2020 roku w Polsce obowiązuje stan epidemii. W związku z tym ocena kontynuacji działalności przez Fundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia również wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Funduszu.

W swojej ocenie Zarząd Towarzystwa rozważył między innymi:

- a) jakość portfela inwestycyjnego, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację branżową aktywów,
- b) płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
- c) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia Funduszu w stan likwidacji lub zawieszenia możliwości odkupu jednostek uczestnictwa,
- d) ryzyko operacyjne działalności Funduszu i Towarzystwa, w tym plan kontynuacji działania w warunkach epidemii.

Towarzystwo zidentyfikowało potencjalny możliwy wzrost ryzyka operacyjnego, zarówno w działalności Funduszy, jak i samego Towarzystwa. Zarząd podjął działania mające na celu zminimalizowanie tego ryzyka i zapewnienie ciągłości kontynuacji procesów. Na bieżąco monitorowana jest zdolność kontynuacji działania przez kluczowych partnerów, w tym Agenta Transferowego oraz Depozytariusza.

Jednocześnie w związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy, poziom obrotów na rynkach finansowych oraz wypłacalność emitentów. Konsekwencją potencjalnej niestabilności rynków finansowych jest wzrost ryzyka pasywnych przekroczeń limitów inwestycyjnych Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Powyższe ryzyka są skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły okoliczności wskazujące na istotny wzrost ryzyka, w tym ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, który skutkowałby koniecznością rozpoznania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, bądź wskazywałby na zagrożenie lub istnienie istotnej niepewności co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Aktualny poziom ryzyka kredytowego jest spójny z profilem Funduszu

Od 1 stycznia 2021 r. obowiązuje Rozporządzenie ministra finansów, funduszy i polityki regionalnej z 28 grudnia 2020 r. (dalej” „Rozporządzenie zmieniające”) zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 31 grudnia 2020 r., poz. 2436). Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych oraz fundusze inwestycyjne zobowiązani byliby dostosować zasady rachunkowości do nowej treści przepisów do dnia 1 lipca 2021 r., przy czym:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych nabytych przed dniem 1 stycznia 2021 r., dla których pierwotny termin zapadalności przypada na datę wcześniejszą niż dzień 31 grudnia 2021 r., dopuszcza się wycenę wedle skorygowanej ceny nabycia;
- 2) nowe zasady dotyczące sprawozdań finansowych funduszy, mają obligatoryjne zastosowanie względem sprawozdań za rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2020 r. oraz mogą być stosowane (fakultatywnie) do sprawozdań za okres sprawozdawczy rozpoczynający się, odpowiednio, przed dniem 1 stycznia 2021 r. (sprawozdanie roczne) albo kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r. (sprawozdanie półroczne).

Towarzystwo z dniem 1 lipca 2021 roku wprowadziło zmiany w Polityce Rachunkowości Funduszu Inwestycyjnego dostosowując zasady wyceny do Rozporządzenia zmieniającego.

Pierwsze sprawozdanie według przepisów zgodnych z Rozporządzeniem zmieniającym zostanie sporządzone na 31 grudnia 2021, nie dokonuje się przekształcenia danych porównawczych.

Przyjęta polityka rachunkowości zgodnie z Rozporządzeniem zmieniającym określa trzy poziomy hierarchii wartości godziwej w wycenie instrumentów finansowych:

A. Poziom I hierarchii wartości godziwej

Za wiarygodnie oszacowaną wartość Instrumentu uznaje się cenę z aktywnego rynku.

B. Poziom II hierarchii wartości godziwej

W przypadku braku aktywnego rynku dla danego aktywa wycena dokonywana jest za pomocą modelu opartego o dane obserwowalne, z uwzględnieniem specyfiki emitenta.

- informacji ilościowych na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie
- kwoty łącznych zysków lub strat ujętej w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.
- opisu procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz,
- opisowej prezentacji wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dając inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej.

Według rozporządzenia zmieniającego na dzień 30 czerwca 2021 roku całość aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowana została na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej. Rozporządzenie zmieniające nie miało wpływu na wartość aktywów netto funduszu na 30.06. 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w portfelu funduszu występowały dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku, wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, które według Rozporządzenia zmieniającego zostałyby wycenione modelem.

Wartość tych obligacji według wyceny modelowej (wartość czysta bez uwzględnienia odsetek) w odniesieniu do wartości aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartość PLN [w tys]	Udział % w Aktywach Netto
19 408	2,24%

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań funduszu sklasyfikowane zostałyby na dzień 30 czerwca 2021 roku na poziomie I hierarchii wyceny wartości godziwej.

Kwantyfikacja, jak zmieniłaby się Wartość Aktywów Netto Funduszu na 30.06.2021, gdyby dla powyższej listy obligacji korzystano z wyceny modelowej, % zmiany WAN.

Zmiana NAV wartościowo w PLN [w tys]	Zmiana udział w NAV %
53	0,01%

Warszawa, 26 sierpnia 2021 r.

Katowice, 26 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A. jako Depozytariusz dla NN Subfunduszu Zrównoważonego (zwanego dalej Subfunduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r., sporządzonego 26 sierpnia 2021 r., są zgodne ze stanem faktycznym.