

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Goldman Sachs Subfundusz Obligacji („Subfundusz”)

**do dnia 23.04.2023 r. działający pod nazwą NN Subfundusz Obligacji
poprzednia nazwa Subfunduszu:
ING Subfundusz Obligacji**

**Za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 30 czerwca 2023 roku**

Goldman Sachs Subfundusz Obligacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 30.06.2023 r. o wartości 5 836 743 tys. złotych
- 3) bilans sporządzony na dzień 30.06.2023 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 5 216 921 tys. złotych
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30.06.2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 301 025 tys. złotych
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres 1 stycznia 2023 r. do 30.06.2023 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 2 636 172 tys. złotych
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Robert Bohynik

Wiceprezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Łukasz Adaś

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Sułek

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 29 sierpnia 2023 r.

1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: Goldman Sachs Parasol FIO do dnia 23 kwietnia 2023 r. działał pod nazwą NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Parasol FIO
Typ funduszu:	Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami. Goldman Sachs Parasol FIO posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.
Konstrukcja funduszu:	fundusz z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa
Data utworzenia:	31.05.2006 r. decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-9/6-1-2095/2006 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF") Subfundusz 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 Obligacji 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 8 stycznia 1999 r. Komisja udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji (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

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

1. Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny / Goldman Sachs Konserwatywny / Goldman Sachs (PL) Konserwatywny
2. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji / Goldman Sachs Obligacji / Goldman Sachs (PL) Obligacji
3. Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji / Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji / Goldman Sachs (PL) Krótkoterminowych Obligacji
4. Goldman Sachs Subfundusz Stabilnego Wzrostu / Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu / Goldman Sachs (PL) Stabilnego Wzrostu
5. Goldman Sachs Subfundusz Zrównoważony / Goldman Sachs Zrównoważony / Goldman Sachs (PL) Zrównoważony
6. Goldman Sachs Subfundusz Akcji / Goldman Sachs Akcji / Goldman Sachs (PL) Akcji
7. Goldman Sachs Subfundusz Średnich i Małych Spółek / Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek / Goldman Sachs (PL) Średnich i Małych Spółek
8. Goldman Sachs Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs (PL) Polski Odpowiedzialnego Inwestowania
9. Goldman Sachs Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji / Goldman Sachs Globalnej Dywersyfikacji / Goldman Sachs (PL) Globalnej Dywersyfikacji
10. Goldman Sachs Subfundusz Indeks Obligacji / Goldman Sachs Indeks Obligacji / Goldman Sachs (PL) Indeks Obligacji
11. Goldman Sachs Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs (PL) Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania, dalej razem "Subfundusze"

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. Szczegółowe informacje dotyczące specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych znajdują się we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Organ Funduszu

Firma:	Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Towarzystwo)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy
Nr KRS:	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 Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. (uprzednio NN Investment Partners International Holdings B.V.) z siedzibą w Hadze w Holandii będący częścią Sachs Asset Management. 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.

Do dnia 23 kwietnia 2023 roku Towarzystwo działało pod firmą NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2022 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto) oraz okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. (rachunek wyniku z operacji).

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 r.

W związku z połączeniem z subfunduszem NN Obligacji 2 z dniem 10 marca 2023 r. gdzie Goldman Sachs Obligacji jest funduszem przejmującym niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje dane funduszu przejmowanego od dnia połączenia. Dane porównawcze nie obejmują danych porównawczych funduszu przejmowanego. Szczegóły zostały opisane w nocie 7 Pozostałych informacji.

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 30.06.2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

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 w § 36, jednakże spełniają 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 pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

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, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub 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

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, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub 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

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, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

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 umowy 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, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

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, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

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, 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 U:

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu za pośrednictwem dystrybutorów wskazanych w Prospekcie.
- po pierwszym nabyciu jednostek uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu uczestnika jednostki uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na jednostki uczestnictwa kategorii U
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000 zł, przy czym warunek ten nie ma zastosowania do uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia kategorii U jednostki uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000 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 jest zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	5 500	5 505	0,08%	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 667 010	5 841 072	87,45%	2 723 232	2 562 547	96,44%
Instrumenty pochodne *)	-	-9 834	-0,15%	-	-4 277	-0,16%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	5 672 510	5 836 743	87,38%	2 723 232	2 558 270	96,28%

*) instrumenty pochodne zaprezentowane są 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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 10 (XS2641919639)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	29.06.2026	7,6800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	11	5 500	5 505	0,08%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										11	5 500	5 505	0,08%
Suma:										11	5 500	5 505	0,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								44 583	93 423	100 840	1,51%
Obligacje								44 583	93 423	100 840	1,51%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.01.2024	6,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	198	207	-
KFW (XS2433824757)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	KFW	NIEMCY	18.01.2024	3,9000% (STAŁY KUPON)	500 000,00	38	18 050	18 991	0,28%
KFW (XS2404276300)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	KFW	NIEMCY	03.11.2023	2,0000% (STAŁY KUPON)	500 000,00	45	21 241	22 406	0,34%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS010 120424 (PLO309000100)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	12.04.2024	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	24 300	24 300	24 786	0,37%
IZ0823 (PL0000105359)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.08.2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	29 634	34 450	0,52%
O terminie wykupu powyżej 1 roku								311 667 769	5 573 587	5 740 232	85,94%
Obligacje								311 667 769	5 573 587	5 740 232	85,94%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.07.2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	400 964	342 017	365 354	5,47%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.07.2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	17 311	14 899	16 227	0,24%
WS0429 (PL0000105391)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2029	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	65 380	77 186	66 679	1,00%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	148 028	133 136	129 166	1,93%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2024	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	900	912	873	0,01%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOt POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2029	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	183 364	175 453	176 433	2,64%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2028	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	270 000	263 114	264 006	3,95%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2028	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	226 750	205 707	201 390	3,02%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2030	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	248 500	168 988	187 416	2,81%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2031	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100 000	93 424	95 260	1,43%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2026	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 832	9 600	9 734	0,15%
PS1026 (PL0000113460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2026	0,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	497 750	413 459	418 857	6,27%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	27.09.2029	6,6250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	11 657	56 303	56 587	0,85%
PS0728 (PL0000115192)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.07.2028	7,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	126 606	133 861	145 630	2,18%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.10.2033	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	544 496	543 112	576 659	8,63%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.05.2027	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	998 792	886 993	936 957	14,03%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.11.2027	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	60 000	56 180	58 836	0,88%
DS0432 (PL0000113783)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2032	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	458 094	314 970	335 948	5,03%
ALIOR BANK S.A., K, K1 (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	20.10.2025	9,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 922	16 045	16 410	0,25%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29.10.2027	8,4700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	32 500	31 952	32 876	0,49%
CYFROWY POLSAT S.A., B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	24.04.2026	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 300	7 258	7 347	0,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI 1/31/2040 (ZAG000125980)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	EUROTLX MARKETS	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	31.01.2040	9,0000% (STAŁY KUPON)	0,22	303 000 000	50 288	53 003	0,79%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	08.10.2027	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	9 296	40 341	36 675	0,55%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	27.05.2028	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 450,30	3 032	12 951	11 561	0,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ 02/10/2025 (XS2114767457)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	10.02.2025	0,0000% (STAŁY KUPON)	4 450,30	2 700	11 729	11 297	0,17%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH (MX0MGO0000P2)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	29.05.2031	7,7500% (STAŁY KUPON)	24,03	2 150 000	46 570	49 145	0,74%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ, 10/13/2033 (CZ0001005243)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ	CZECHY	13.10.2033	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 875,00	36 000	54 896	55 629	0,83%
CEZ A.S. (XS2461786829)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	06.04.2027	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	1 436	6 446	5 988	0,09%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	11.01.2030	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	17 500	17 575	18 656	0,28%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 10/21/2026 (HU0000406160)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	21.10.2026	9,5000% (STAŁY KUPON)	119,90	400 000	47 419	51 007	0,76%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 10/22/2028 (HU0000402532)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	22.10.2028	6,7500% (STAŁY KUPON)	119,90	503 000	54 704	60 700	0,91%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	22.05.2033	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 106,60	8 481	35 104	34 838	0,52%
KRUK S.A. (NO0012903444)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	10.05.2028	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	77	35 265	35 333	0,53%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	26.06.2026	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	45	18 000	18 047	0,27%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	03.04.2026	9,3600% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	58	29 000	29 689	0,44%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	01.02.2026	5,6250% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	6 584	30 927	30 042	0,45%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/14/2033 (XS2586944659)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	14.02.2033	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 450,30	19 618	91 088	88 011	1,32%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2023 (PLBZ00000325)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	31.03.2025	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	46	23 000	23 529	0,35%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	12.06.2031	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	224 434	213 972	217 490	3,26%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	21.07.2033	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	218 800	164 982	162 417	2,43%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	22.12.2025	7,9000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	310	31 235	31 234	0,47%
WS0447 (PL0000109765)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2047	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	86 700	71 967	69 517	1,04%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CYFROWY POLSAT S.A., C (PLCFRPT00054)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	12.02.2027	8,6400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 000	10 000	10 174	0,15%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	27.04.2027	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	15 000	15 571	13 045	0,20%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000043)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	07.06.2027	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	5	5 050	4 272	0,06%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	05.06.2030	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	71 670	50 536	56 594	0,85%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	03.07.2025	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	457 011	420 722	422 731	6,33%
WS0437 (PL0000104857)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25.04.2037	5,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	140	146	131	-
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., R1 (PLBOS0000217)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	26.09.2024	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 300	1 281	1 312	0,02%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29.07.2027	8,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	380	38 253	39 520	0,59%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								310 555 874	4 362 081	4 528 748	67,80%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								1 156 478	1 304 929	1 312 324	19,65%
Suma:								311 712 352	5 667 010	5 841 072	87,45%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						1 823	-	-	-
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT, OEU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YB2) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT	435	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND INDEX	201	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVU23, 2023.09.29 (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT	1 187	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						13	-	-9 834	-0,15%
Forward EUR/PLN, 2023.07.03 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	33,000,000 EUR po kursie walutowym 4.4599989 PLN	1	-	320	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.03 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	POLSKA	550,000 EUR po kursie walutowym 4.472431 PLN	1	-	12	-
Forward EUR/PLN, 2023.07.10 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	POLSKA	18,600,000 EUR po kursie walutowym 4.444845 PLN	1	-	-141	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2023.07.17 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	33,400,000 EUR po kursie walutowym 4.4529099 PLN	1	-	-83	-
Forward USD/PLN, 2023.07.10 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	5,500,000 USD po kursie walutowym 4.113167 PLN	1	-	-31	-
Forward USD/PLN, 2023.07.10 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCJA	5,450,000 USD po kursie walutowym 4.0851773009 PLN	1	-	-122	-
Forward ZAR/PLN, 2023.07.06 (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	POLSKA	236,700,000 ZAR po kursie walutowym 0.2214904915 PLN	1	-	1 088	0,02%
Swap procentowy (IRS) w BRL, 2027.01.04 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	NIEMCY	Stopa procentowa (Zmienna BROISON, Stała 10.9575%), 39,081,232.85 BRL	1	-	-28	-
Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.68%), 299,000,000 CZK	1	-	841	0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.09.20 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	Stopa procentowa (Stała 5.01%, Zmienna WIBOR6M), 71,500,000 PLN	1	-	-47	-
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2027.12.20 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	BUYPROT INIT SWAP/CDSWAP CDS: (ITRAXX.XO.38.V1) 4,300,000 EUR	1	-	-939	-0,02%
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2028.06.20 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.	POLSKA	BUYPROT INIT SWAP/CDSWAP CDS: (ITRAXX.XO.39.V1) 50,000,000 EUR	1	-	-8 920	-0,13%
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2028.06.20 (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JP MORGAN AG	NIEMCY	BUYPROT INIT SWAP/CDSWAP CDS: (ITRAXX.XO.39.V1) 10,000,000 EUR	1	-	-1 784	-0,03%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						1 823	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						4	-	2 261	0,03%
Zobowiązania						9	-	-12 095	-0,18%
Suma:						1 836	-	-9 834	-0,15%

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			905 937	911 387	13,65%
	Dłużne papiery wartościowe	995 401	905 937	911 387	13,65%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

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

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	35 547	0,53%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	136 542	2,04%

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

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WS0429 (PL0000105391)	5	0,00%
WS0437 (PL0000104857)	112	0,00%
WZ0528 (PL0000110383)	24 445	0,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ, 10/13/2033 (CZ0001005243)	35 762	0,54%

3. BILANS

sporządzony na dzień 30.06.2023 r.

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

BILANS	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	6 679 723	2 657 170
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 333	58 283
2. Należności	705 552	3 421
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	32 919
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 528 748	1 752 823
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 320 090	809 724
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	1 462 802	76 421
III. Aktywa netto (I - II)	5 216 921	2 580 749
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	4 575 673	2 240 526
1. Kapitał wpłacony	18 400 127	15 435 919
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 824 454	-13 195 393
V. Dochody zatrzymane	567 450	540 697
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	421 928	372 211
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	145 522	168 486
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	73 798	-200 474
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 216 921	2 580 749
Liczba jednostek uczestnictwa	15 261 872,530001	8 157 227,537539
Kategoria A	5 305 049,826916	4 895 741,300766
Kategoria A2	5 541 153,243735	-
Kategoria E	24 218,088519	23 450,826382
Kategoria F	324 823,017593	315 767,209672
Kategoria I	42 031,462366	43 285,583010
Kategoria K	525 218,544070	494 317,356703
Kategoria P	156 894,456987	138,291350
Kategoria S	341 372,174169	377 090,239732
Kategoria T	49 800,891164	46 496,546964
Kategoria U	1 949 590,506227	1 129 604,918604
Kategoria W	1 001 720,318255	831 335,264356
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	338,85	312,96
Kategoria A2	339,52	-
Kategoria E	372,42	342,52
Kategoria F	367,86	337,57
Kategoria I	340,49	313,69
Kategoria K	349,55	322,16
Kategoria P	341,47	316,62
Kategoria S	354,90	325,51
Kategoria T	358,33	329,40
Kategoria U	341,69	313,68
Kategoria W	352,23	323,21

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

4. RACHUNEK WYNIKU

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	102 553	94 199	35 746
Dywidendy i inne udziały w zyskach	754	-	-
Przychody odsetkowe	96 464	88 042	31 363
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	1 763	1 586
Pozostałe	5 335	4 394	2 797
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	53 021	48 535	22 606
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 120	32 370	19 304
- stała część wynagrodzenia	15 492	22 937	11 376
- zmienna część wynagrodzenia	4 628	9 433	7 928
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	44	139	54
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	517	541	305
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 226	1 833	906
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	1	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	24 273	13 627	2 025
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6 789	-	-
Pozostałe	52	24	11
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	185	274	128
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	52 836	48 261	22 478
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	49 717	45 938	13 268
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	251 308	-189 728	-262 918
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22 964	-156 190	-142 704
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	274 272	-33 538	-120 214
- z tytułu różnic kursowych	-16 663	-4 773	-4 155
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	301 025	-143 790	-249 650
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	24,15	-22,16	-34,41
Kategoria A2	10,61	-	-
Kategoria E	25,48	-19,01	-32,54
Kategoria F	26,19	-17,40	-31,85
Kategoria I	24,94	-20,22	-33,06
Kategoria K	24,81	-19,49	-32,60
Kategoria P	22,91	-19,76	-32,67
Kategoria S	26,35	-17,04	-31,70
Kategoria T	25,63	-18,66	-32,38
Kategoria U	26,06	2,57	-
Kategoria W	26,21	-17,38	-31,84

Pozostałe składniki przychodów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy przychodów	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
CDS upfront fee	5 324	4 375	2 783

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii liczony jest zmianą procentową ceny jednostki uczestnictwa i ważony liczbą jednostek uczestnictwa

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		
I. Zmiana wartości aktywów netto						
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			2 580 749		2 592 632	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			301 025		-143 790	
a) przychody z lokat netto			49 717		45 938	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			-22 964		-156 190	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			274 272		-33 538	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			301 025		-143 790	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):			-		-	
a) z przychodów z lokat netto			-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat			-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat			-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			2 335 147		131 907	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			2 964 208		1 616 776	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-629 061		-1 484 869	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			2 636 172		-11 883	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			5 216 921		2 580 749	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym			4 168 093		2 402 838	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa						
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym						
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa				8 990 814,783272		5 204 721,797986
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa				1 886 169,790810		4 790 984,489340
Saldo zmian				7 104 644,992462		413 737,308646
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu						
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa				66 630 847,489242		57 640 032,705970
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa				51 368 974,959241		49 482 805,168431
Saldo zmian				15 261 872,530001		8 157 227,537539
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				15 261 872,530001		8 157 227,537539
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa						
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				312,96		332,45
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				338,85		312,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				8,27%		-5,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)		314,17		02.01.2023	284,90	21.10.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)		338,85		30.06.2023	332,42	21.02.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)		338,85		30.06.2023	312,93	30.12.2022
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				2,57%		2,02%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				0,97%		1,35%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję				-		-
Opłaty dla Depozytariusza				0,00%		0,01%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu				0,03%		0,02%
Usługi w zakresie rachunkowości				0,06%		0,08%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu				-		-

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 990 814,783272		5 204 721,797986	
Kategoria A	1 880 812,523339		3 459 894,057610	
Kategoria A2	5 642 115,863800		-	
Kategoria E	1 476,877998		2 626,740962	
Kategoria F	30 226,741086		60 607,773998	
Kategoria I	783,363986		2 921,858830	
Kategoria K	70 309,858835		121 079,923344	
Kategoria P	161 316,799380		974,399356	
Kategoria S	91 047,982000		144 512,824256	
Kategoria T	4 493,140648		10 061,937688	
Kategoria U	829 342,611898		1 129 604,918604	
Kategoria W	278 889,020302		272 437,363338	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 886 169,790810		4 790 984,489340	
Kategoria A	1 471 503,997189		4 331 230,845798	
Kategoria A2	100 962,620065		-	
Kategoria E	709,615861		4 287,096349	
Kategoria F	21 170,933165		36 419,134010	
Kategoria I	2 037,484630		8 333,754433	
Kategoria K	39 408,671468		166 928,234738	
Kategoria P	4 560,633743		40 250,173712	
Kategoria S	126 766,047563		56 743,721538	
Kategoria T	1 188,796448		3 219,328507	
Kategoria U	9 357,024275		-	
Kategoria W	108 503,966403		143 572,200255	
Saldo zmian	7 104 644,992462		413 737,308646	
Kategoria A	409 308,526150		-871 336,788188	
Kategoria A2	5 541 153,243735		-	
Kategoria E	767,262137		-1 660,355387	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Kategoria F	9 055,807921	24 188,639988
Kategoria I	-1 254,120644	-5 411,895603
Kategoria K	30 901,187367	-45 848,311394
Kategoria P	156 756,165637	-39 275,774356
Kategoria S	-35 718,065563	87 769,102718
Kategoria T	3 304,344200	6 842,609181
Kategoria U	819 985,587623	1 129 604,918604
Kategoria W	170 385,053899	128 865,163083
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	66 630 847,489242	57 640 032,705970
Kategoria A	52 215 035,566835	50 334 223,043496
Kategoria A2	5 642 115,863800	-
Kategoria E	359 106,361248	357 629,483250
Kategoria F	734 040,883331	703 814,142245
Kategoria I	206 973,750336	206 190,386350
Kategoria K	1 345 419,643046	1 275 109,784211
Kategoria P	1 807 018,830157	1 645 702,030777
Kategoria S	580 311,280009	489 263,298009
Kategoria T	426 024,134208	421 530,993560
Kategoria U	1 958 947,530502	1 129 604,918604
Kategoria W	1 355 853,645770	1 076 964,625468
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	51 368 974,959241	49 482 805,168431
Kategoria A	46 909 985,739919	45 438 481,742730
Kategoria A2	100 962,620065	-
Kategoria E	334 888,272729	334 178,656868
Kategoria F	409 217,865738	388 046,932573
Kategoria I	164 942,287970	162 904,803340
Kategoria K	820 201,098976	780 792,427508
Kategoria P	1 650 124,373170	1 645 563,739427
Kategoria S	238 939,105840	112 173,058277
Kategoria T	376 223,243044	375 034,446596
Kategoria U	9 357,024275	-
Kategoria W	354 133,327515	245 629,361112
Saldo zmian	15 261 872,530001	8 157 227,537539
Kategoria A	5 305 049,826916	4 895 741,300766
Kategoria A2	5 541 153,243735	-
Kategoria E	24 218,088519	23 450,826382
Kategoria F	324 823,017593	315 767,209672
Kategoria I	42 031,462366	43 285,583010
Kategoria K	525 218,544070	494 317,356703
Kategoria P	156 894,456987	138,291350
Kategoria S	341 372,174169	377 090,239732
Kategoria T	49 800,891164	46 496,546964
Kategoria U	1 949 590,506227	1 129 604,918604
Kategoria W	1 001 720,318255	831 335,264356
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	5 305 049,826916	4 895 741,300766
Kategoria A2	5 541 153,243735	-
Kategoria E	24 218,088519	23 450,826382
Kategoria F	324 823,017593	315 767,209672
Kategoria I	42 031,462366	43 285,583010
Kategoria K	525 218,544070	494 317,356703
Kategoria P	156 894,456987	138,291350
Kategoria S	341 372,174169	377 090,239732
Kategoria T	49 800,891164	46 496,546964
Kategoria U	1 949 590,506227	1 129 604,918604
Kategoria W	1 001 720,318255	831 335,264356
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	312,96	332,45
Kategoria E	342,52	360,66
Kategoria F	337,57	353,86
Kategoria I	313,69	331,42
Kategoria K	322,16	339,67
Kategoria P	316,62	334,08
Kategoria S	325,51	340,88
Kategoria T	329,40	346,50
Kategoria U	313,68	311,56
Kategoria W	323,21	338,79
Kategoria A2 (wartość na dzień pierwszego zbycia w dn. 09.03.2023 r)	327,61	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A	338,85	312,96
Kategoria A2	339,52	-
Kategoria E	372,42	342,52
Kategoria F	367,86	337,57
Kategoria I	340,49	313,69
Kategoria K	349,55	322,16
Kategoria P	341,47	316,62
Kategoria S	354,90	325,51
Kategoria T	358,33	329,40
Kategoria U	341,69	313,68
Kategoria W	352,23	323,21
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	8,27%	-5,86%
Kategoria A2	3,64%	-

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
Kategoria E		8,73%		-5,03%
Kategoria F		8,97%		-4,60%
Kategoria I		8,54%		-5,35%
Kategoria K		8,50%		-5,16%
Kategoria P		7,85%		-5,23%
Kategoria S		9,03%		-4,51%
Kategoria T		8,78%		-4,94%
Kategoria U		8,93%		0,68%
Kategoria W		8,98%		-4,60%
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)				
Kategoria A	314,17	02.01.2023	284,90	21.10.2022
Kategoria A2	329,07	19.04.2023	-	-
Kategoria E	344,17	02.01.2023	311,08	21.10.2022
Kategoria F	339,21	02.01.2023	306,32	21.10.2022
Kategoria I	315,20	02.01.2023	285,09	21.10.2022
Kategoria K	323,40	02.01.2023	292,89	21.10.2022
Kategoria P	317,83	02.01.2023	287,95	21.10.2022
Kategoria S	327,10	02.01.2023	295,32	21.10.2022
Kategoria T	330,99	02.01.2023	299,11	21.10.2022
Kategoria U	315,20	02.01.2023	284,69	21.10.2022
Kategoria W	324,78	02.01.2023	293,29	21.10.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)				
Kategoria A	338,85	30.06.2023	332,42	21.02.2022
Kategoria A2	339,52	30.06.2023	-	-
Kategoria E	372,42	30.06.2023	361,59	21.02.2022
Kategoria F	367,86	30.06.2023	354,99	21.02.2022
Kategoria I	340,49	30.06.2023	332,12	21.02.2022
Kategoria K	349,55	30.06.2023	340,53	21.02.2022
Kategoria P	341,47	30.06.2023	334,90	21.02.2022
Kategoria S	354,90	30.06.2023	342,02	21.02.2022
Kategoria T	358,33	30.06.2023	347,44	21.02.2022
Kategoria U	341,69	30.06.2023	315,82	14.12.2022
Kategoria W	352,23	30.06.2023	339,89	21.02.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *)				
Kategoria A	338,85	30.06.2023	312,93	30.12.2022
Kategoria A2	339,52	30.06.2023	-	-
Kategoria E	372,42	30.06.2023	342,49	30.12.2022
Kategoria F	367,86	30.06.2023	337,54	30.12.2022
Kategoria I	340,49	30.06.2023	313,66	30.12.2022
Kategoria K	349,55	30.06.2023	322,13	30.12.2022
Kategoria P	341,47	30.06.2023	316,59	30.12.2022
Kategoria S	354,90	30.06.2023	325,48	30.12.2022
Kategoria T	358,33	30.06.2023	329,37	30.12.2022
Kategoria U	341,69	30.06.2023	313,64	30.12.2022
Kategoria W	352,23	30.06.2023	323,18	30.12.2022

*) W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) ("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r., poz. 681)

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 z późn. zm.) („Rozporządzenie”).

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujmowanie i prezentacja 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:

- a. przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;
- b. 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.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
3. 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.
4. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia (operacja przeprowadzana jest z zachowaniem konwertowanych paczek).
5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO, 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)
6. W przypadku składników lokat notowanych na różnych rynkach, metodę FIFO stosuje się dodatkowo odrębnie klasyfikując te składniki z uwagi na walutę transakcji (rozchodowanie zgodnie z właściwym rachunkiem subdepozytowym).
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z ust. 5 i 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. Ujmowanie przysługujących funduszowi praw z dywidendy oraz innych operacji korporacyjnych realizowanych na zagranicznych rynkach następuje w momencie uzyskania równocześnie dwóch niezależnych i zgodnych ze sobą potwierdzeń danego wydarzenia korporacyjnego. Źródłami informacji mogą być otrzymane od depozytariusza komunikaty izb rozliczeniowych, serwis informacyjny Bloomberg, serwis informacyjny Reuters lub strona internetowa emitenta zawierająca komunikaty dla inwestorów oraz uchwały walnych zgromadzeń. W związku z częstymi sytuacjami długiego oczekiwania na zwrot podatku od dywidendy w księgach ujmuje się podatek w maksymalnej wysokości, a zwrot podatku ujmuje się w dniu otrzymania od Depozytariusza potwierdzenia o uznaniu rachunku bankowego funduszu lub w przypadku braku takiej informacji, w dniu faktycznego wpływu środków na rachunek.
12. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.
13. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym tej emisji.
14. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.
15. Nabycie/ zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 10:30, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
17. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji tzw. „transakcji powiązanych” (transakcje arbitrażowe, krótkoterminowe transakcje buy-sell back bądź sell-buy back) lub jakichkolwiek innych transakcji, które z różnych względów muszą zostać bezwzględnie zaksięgowane w dacie zawarcia transakcji podstawą ujęcia takiej transakcji jest tzw. VCON TRADE CONFIRMED otrzymany drogą elektroniczną od brokera/banku.
18. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie funkcjonalnej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro. Transakcje nabycia lub zbycia walut obcych ujmuje się po przeliczeniu na walutę funkcjonalną według kursu transakcyjnego.
19. Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży
20. Zobowiązania i należności Funduszu 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.
21. Łączenie spółek - w przypadku przejścia spółki akcje spółki przejmowanej zostają przekonwertowane na paczki akcji połączeniowych spółki przejmującej.
22. 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. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
- d. Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
23. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
- a. Koszty odsetkowe;
- Koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- b. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości;
- c. Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
24. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
25. Transakcje zawierane na stopy procentowe (Interest Rate Swap) implikują powstanie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek, które rozpoznawane są w księgach funduszu jako koszty lub przychody, oraz płatności wynikające z wcześniejszego zamknięcia kontraktu ujmowane w pozycji zrealizowanego zysku/straty. W przypadku kontraktów na ryzyko (Credit Default Swap) zawarcie transakcji skutkuje powstaniem następujących przepływów pieniężnych księgowany jako koszt lub przychód funduszu: z tytułu otwarcia pozycji (upfront fee), kupony, dodatkowe płatności (eventy) wynikające z bankructwa lub braku wypłaty pożytków przez emitenta. Płatności powstałe poprzez zamknięcie kontraktu ewidencjonowane są w pozycji zrealizowanego zysku/straty.
26. W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne są ujmowane w wysokości nieprzekraczającej maksymalnego limitu rezerw. Rezerwa naliczana jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym. Towarzystwo wystawia fakturę z tytułu administracji i zarządzania funduszem w danym miesiącu na kwotę równą naliczonej rezerwie na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu, a w przypadku faktur za czerwiec i grudzień na Dzień Bilansowy. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, pokrywa koszty operacyjne Funduszu.
27. Ponadto Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłat zgodnie ze statutem funduszu).
28. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów subfunduszu. Jeżeli koszty obciążają Fundusz w całości - partycypację danego subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto subfunduszu do WAN Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia/nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego subfunduszu, to koszty takiej transakcji obciążają te subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego subfunduszu w wartości transakcji ogółem.
29. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
30. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 29.
31. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem JU/CI i umarzaniem JU/ wykupem CI wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
32. 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.
33. Fundusz jest płatnikiem podatku od osób fizycznych i pobiera go od dokonywanych uczestnikom wypłat dochodów z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym (podatek zryczałtowany). Opłata dla Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych nie jest ujmowana w przychodach i kosztach, stanowi ona zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego, które regulowane jest raz w miesiącu.
34. Fundusz pobiera wynagrodzenie z tytułu terminowego wpłacenia podatku do Urzędu Skarbowego, o którym mowa, w ust 33. Wynagrodzenie to jest ujmowane w przychodach i stanowi pozostałe przychody funduszu.

Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy każdej kategorii.

Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

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 Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 Statutu Funduszu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej); Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Subfunduszy, wycenia Aktywa Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, a także ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Rynek Aktywny to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Za rynki aktywne uznaje się:

1. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury Bond Spot Poland (TBSP), gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych - uznawana jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Fixing TBSP jest źródłem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych.
 2. Dla zagranicznych papierów dłużnych rynkiem aktywnym jest rynek na którym obrót występuje w każdym dniu i jego zagregowana miesięczna wartość jest większa niż 1 000 000 wyrażona w walucie notowania. W przypadku braku obrotu na rynkach sprawdzamy dostępność Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego, ustalonej na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców – uznawana jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej pod warunkiem, że kurs BGN dostępny był co najmniej w pięciu dniach wyceny w miesiącu. Bloomberg Generic Prices (BGN) został uznany jako aktywny rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).
 3. Dla polskich korporacyjnych instrumentów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli częstotliwość i wolumen obrotu instrumentem dłużnym na tym rynku, w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był większy lub równy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
 4. Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli regularnie występuje obrót na tym rynku (w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego obrót występował co najmniej w pięciu dniach wyceny i w ilości co najmniej 1 000 sztuk).
- Zmiana metody wyceny składnika lokat z kategorii nienotowany na aktywnym rynku na kategorię notowany na aktywnym rynku i odwrotnie może nastąpić jedynie z początkiem miesiąca po przeprowadzeniu analizy aktywności rynków. Zasada dotyczy także przypadku nowych emisji instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych początkowo jako nienotowane na aktywnym rynku, gdzie obrót tymi instrumentami pojawia się w trakcie miesiąca.
- W uzasadnionych przypadkach, Księgowość Funduszy i Depozytariusz, w porozumieniu z Towarzystwem, mogą zdecydować o wyborze rynku głównego oraz oszacowaniu wartości godziwej w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu.

wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warrantów subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 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 ust.1 notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - 2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) dla instrumentów dłużnych:
 - a) przyjmuje się wartość z pierwszego fixingu,
 - b) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a), to przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic Price
 - c) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a) – b), to stosuje się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami złożonymi w dniu wyceny na rynku głównym jest $\leq 4\%$).
 - d) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt a)-c), to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
 - 2) dla instrumentów udziałowych:
 - a) stosuje się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami złożonymi w dniu wyceny na rynku głównym jest $\leq 10\%$),
 - b) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a), to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu nowego miesiąca,
 - 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 jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:
 - a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c) Statutu Funduszu. Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,

- b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikację w pierwszym dniu wejścia do obrotu,
- 5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominalu. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowane na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty 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 § 4 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu, w następujący sposób:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne. Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.
- 2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w Statucie Funduszu § 4 szczególnych metod wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 5 Statutu Funduszu.

szczegółne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomocą modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
6. 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 ustalona skorygowaną cenę nabycia.

metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
- 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 niebędących 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 Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązanymi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 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 Fundusz 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.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2 Statutu Funduszu, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

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 Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro

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

a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

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

b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Należności	705 552	3 421
Z tytułu zbytych lokat	695 687	1 359
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	851	95
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	70
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym	9 014	1 897
- należności z tytułu zwrotu podatku od zagranicznych izby skarbowych	378	299
- należności od Towarzystwa z tytułu kosztów limitowanych	185	274
- z tytułu depozytu zabezpieczającego instrumenty pochodne	8 411	1 313

NOTA-3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania	1 462 802	76 421
Z tytułu nabytych aktywów	-	10 912
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	1 426 592	47 327
Z tytułu instrumentów pochodnych	12 095	4 277
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	7 690	1 697
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 413	2 263
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	371	248
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym	9 641	9 697
- wynagrodzenie Towarzystwa	7 048	8 286
- z tytułu depozytu zabezpieczającego instrumenty pochodne	2 387	1 360

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	125 333	-	58 283
ING BANK SŁĄSKI S.A.	-	105 613	-	46 156
CZK	45	8	8	1
EUR	192	854	35	165
GBP	1	4	-	-
HUF	4 366 831	52 358	47	1
PLN	52 310	52 310	23 549	23 549
RON	4	4	4	4
RUB	54	3	46	3
TRY	9	1	5	1
USD	17	70	29	128
ZAR	3	1	86 018	22 304
JP MORGAN	-	-	-	12 127
EUR	-	-	753	3 531
USD	-	-	1 953	8 596
JP MORGAN AG	-	19 720	-	-
EUR	2 181	9 704	-	-
GBP	1 934	10 016	-	-

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	76 303	-	52 665
CZK	2 182	427	1 107	211
EUR	2 350	10 848	2 981	13 870
GBP	499	2 596	-	-
HUF	80 986	983	124 421	1 486
PLN	28 487	28 487	26 911	26 911
RON	2 899	2 773	4	4
RUB	51	3	4 245	222
TRY	7	2	5	1
USD	6 540	28 397	1 762	7 857
ZAR	6 946	1 787	8 089	2 103

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5
RYZYKA
I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	125 333	58 283
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 848 983	1 363 745
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	851 168	640 421
Suma:	4 825 484	2 062 449

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	679 765	389 078
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	467 502	169 303
Zobowiązania (**)	11 718	3 813
Suma:	1 158 985	562 194

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

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

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	6 679 723	2 657 170
Środki na rachunkach bankowych	125 333	58 283
Należności	705 552	3 421
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	32 919
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 528 748	1 752 823
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 320 090	809 724
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	5 096 153	2 431 789
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	907 115	741 506
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 838	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	872 277	741 506
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	4 189 038	1 690 283
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 996 929	1 674 245
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	192 109	16 038

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

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

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	678 118	88 136
Środki na rachunkach bankowych	73 023	34 734
Należności	9 452	3 043
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	426 430	48 535
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	154 806	-
Zobowiązania	14 407	1 824

NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.07.03	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	320	147 180	03.07.2023	-33 000	03.07.2023	03.07.2023
Forward EUR/PLN, 2023.07.03	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	12	2 460	03.07.2023	-550	03.07.2023	03.07.2023
Forward EUR/PLN, 2023.07.10	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-141	82 674	10.07.2023	-18 600	10.07.2023	10.07.2023
Forward EUR/PLN, 2023.07.17	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-83	148 727	17.07.2023	-33 400	17.07.2023	17.07.2023
Forward USD/PLN, 2023.07.10	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-122	22 264	10.07.2023	-5 450	10.07.2023	10.07.2023
Forward USD/PLN, 2023.07.10	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-31	-22 622	10.07.2023	5 500	10.07.2023	10.07.2023
Forward ZAR/PLN, 2023.07.06	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 088	52 427	06.07.2023	-236 700	06.07.2023	06.07.2023
IRS									
Swap procentowy (IRS) w BRL, 2027.01.04	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-28	-	04.01.2027	39 081	04.01.2027	04.01.2027
Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	841	-	20.09.2028	299 000	20.09.2028	20.09.2028
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.09.20	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-47	-	20.09.2033	71 500	20.09.2033	20.09.2033
SWAP									
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2027.12.20	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-939	-	20.12.2027	4 300	20.12.2027	20.12.2027
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2028.06.20	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8 920	-	20.06.2028	50 000	20.06.2028	20.06.2028
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2028.06.20	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 784	-	20.06.2028	10 000	20.06.2028	20.06.2028
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-5.5 LAT, OEJ23, 2023.09.07 (DE000C7F2YB2)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	07.09.2023	07.09.2023
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU23, 2023.09.07 (DE000C7F2YA4)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	07.09.2023	07.09.2023
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVU23, 2023.09.29	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	29.09.2023	29.09.2023

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31.12.2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
IRS									
Swap procentowy (IRS) w BRL, 2027.01.04	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-2 577	-	04.01.2027	39 081	04.01.2027	04.01.2027
Swap procentowy (IRS) w ZAR, 2032.11.29	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-1 236	-	29.11.2032	228 000	29.11.2032	29.11.2032
SWAP									
Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2027-12-20	Długa	SWAP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-464	-	20.12.2027	8 600	20.12.2027	20.12.2027
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH FVH23, 2023.03.31	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	31.03.2023	31.03.2023
Futures na indeks giełdowy TSFR3M INDEX, SFR224, 2025.03.18	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	18.03.2025	18.03.2025

NOTA-7

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	32 919
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	32 919
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	1 426 592	47 327
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 426 592	47 327
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8

KREDYTY I POŻYCZKI

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	6 679 723	-	2 657 170
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	125 333	-	58 283
	CZK	45	8	8	1
	EUR	2 373	10 558	788	3 696
	GBP	1 935	10 020	-	-
	HUF	4 366 831	52 358	47	1
	PLN	52 310	52 310	23 549	23 549
	RON	4	4	4	4
	RUB	54	3	46	3
	TRY	9	1	5	1
	USD	17	70	1 982	8 724
	ZAR	3	1	86 018	22 304
2) Należności		-	705 552	-	3 421
	CZK	5 370	1 007	1 900	369
	EUR	1 895	8 437	280	1 315
	PLN	696 100	696 100	378	378
	RON	1	1	-	-
	USD	2	7	309	1 359
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	32 919
	PLN	-	-	32 919	32 919
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	4 528 748	-	1 752 823
	CZK	296 686	55 629	-	-
	EUR	27 438	122 108	7 064	33 133
	HUF	9 316 674	111 707	-	-
	MXN	204 514	49 145	-	-
	PLN	4 102 318	4 102 318	1 704 288	1 704 288
	USD	8 483	34 838	-	-
	ZAR	244 365	53 003	59 400	15 402
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	1 320 090	-	809 724
	EUR	34 540	153 718	-	-
	PLN	1 165 284	1 165 284	809 724	809 724
	ZAR	5 019	1 088	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	1 462 802	-	76 421
	EUR	2 947	13 113	389	1 824
	PLN	1 448 395	1 448 395	74 597	74 597
	USD	315	1 294	-	-

II. Dodatkowo i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUB FUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	2 379	1 727	-4 081	-18 390	6 776	775	-16 105	-5 548	6 021	1 393	-7 879	-5 548
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 737	-	-867	-	1 364	-	-2 594	-	825	-	-522	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30.06.2023		31.12.2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CZK	0,1875	CZK	0,1942	CZK
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
GBP	5,1796	GBP	-	-
HUF	0,0120	HUF	0,0117	HUF
MXN	0,2403	MXN	0,2256	MXN
RON	0,8967	RON	0,9475	RON
RUB	0,0476	RUB	0,0618	RUB
TRY	0,1575	TRY	0,2349	TRY
USD	4,1066	USD	4,4018	USD
ZAR	0,2169	ZAR	0,2593	ZAR

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

- I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 927	155 158	-130 640	10 029	-92 490	-49 330
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-25 891	119 114	-25 550	-43 567	-50 214	-70 884
Suma:	-22 964	274 272	-156 190	-33 538	-142 704	-120 214

- II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu
Nie dotyczy.

- III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

- IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku

IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-	-	-
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-
transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	-	-	-

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU

- I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZECZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	35	20	29
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	49	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	144	189	92
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	6	16	7
Suma:	185	274	128

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

- a) W przypadku wszystkich jednostek uczestnictwa poza kategorią W - 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.
- b) W przypadku kategorii W:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestru uczestników Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) 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.

Ponadto, do łącznej maksymalnej wysokości 0,12% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, A2, I, K, P, U i 0% wartości aktywów netto 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:

1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia 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,

2) 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 w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, A2, I, K, P

0,05% wartości aktywów netto rocznie w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii U

3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,

4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności 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,

5) 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 z 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.

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

Nie dotyczy.

III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIE NIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

1,13% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii A,

0,88% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii A1,

0,68% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii A2,

1,00% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii E,

0,70% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii F,

1,13% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii I,

0,70% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii K,

0,88% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii P,

0,60% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii S,

0,80% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii T,

0,52% wartości aktywów netto Subfunduszu – dla jednostek uczestnictwa kategorii W,

0,68% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U,

Oprócz powyższego wynagrodzenia, w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, K i P 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 III, par.6 ust.1a.

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	15 492	22 937	11 376
zmienna część wynagrodzenia	4 628	9 433	7 928
Suma:	20 120	32 370	19 304

NOTA-12**DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	2 580 749	2 592 632	3 718 621
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	312,96	332,45	352,33
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria E	342,52	360,66	382,14
Kategoria F	337,57	353,86	373,24
Kategoria I	313,69	331,42	352,33
Kategoria K	322,16	339,67	360,02
Kategoria P	316,62	334,08	354,27
Kategoria S	325,51	340,88	359,19
Kategoria T	329,40	346,50	366,77
Kategoria U	313,68	-	-
Kategoria W	323,21	338,79	357,34

7. INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej na dzień 30.06.2023 r. i 31.12.2022 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					31.12.2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	4 528 748	1 320 090	-	25,31%	5 848 838	1 752 823	809 724	-	31,38%	2 562 547
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	5 505	-	0,11%	5 505	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	4 528 748	1 312 324	-	25,16%	5 841 072	1 752 823	809 724	-	31,38%	2 562 547
Instrumenty pochodne	-	2 261	-	0,04%	2 261	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	12 095	-	0,23%	12 095	-	42 77	-	0,17%	4 277
Instrumenty pochodne	-	12 095	-	0,23%	12 095	-	4 277	-	0,17%	4 277

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA	2023-06-30		2022-12-31	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	1 426 592	27,35%	47 327	1,83%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	1 426 592	27,35%	47 327	1,83%
Zobowiązania	-	-	32 919	1,28%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	32 919	1,28%

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
- ryzyko metodyki – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń (w szczególności spreadu kredytowego), w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modelu spowodowane odpowiednim monitorowaniem, zatwierdzeniem, wdrożeniem czy zaktualizowaniem modelu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;
- ryzyko 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;
- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Szczegóły dotyczące ryzyka posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nodzie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.

Przeniesienia w okresie od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. oraz w okresie od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. i od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r.:

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	70 402	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	29 012	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych	96 974	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych
Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	53 833	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	301 711	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	296 028	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej.

Poziom 2 wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Zgodnie z § 2 pkt 19 Rozporządzenia aktywny rynek to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Metoda (technika) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
Pochodne instrumenty finansowe (IRS, FORWARD CDS – Credit Default Swap)	Metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku.	Krzywe rentowności lub współczynniki dyskontowe, jakie są publikowane dla danego dnia wyceny w serwisach informacyjnych Bloomberg lub Refinitive; w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski
Obligacje korporacyjne, listy zastawne (wycena za pomocą modelu)	A. Emitent o określonym ratingu – rating inwestycyjny/poziom spekulacyjny: model zdyskontowanych przepływów z tytułu obligacji, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu	Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy, dane wejściowe potwierdzone przez rynek

	B. Emitent o określonym ratingu – rating wysoko spekulacyjny/w defaultie (np. rating CC lub niższy): model utraty wartości, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu	Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy
	C. Emitent o nieokreślonym ratingu: model opisane w punktach A. i B. przy czym pierwszym krokiem jest określenie ratingu emitenta np. za pomocą Metody Altmana	Dane obserwowalne analogiczne jak w punktach A. i B. oraz dane wykorzystywane do określenia ratingu tj. dane pochodzące z dostępnych publicznie sprawozdań finansowych
Jednostki uczestnictwa Tytuły uczestnictwa emitowane przez 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. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy, którymi zarządza Towarzystwo za godzinę graniczną powzięcia informacji o bieżącej wycenie uznaje się godz. 15:00 z dnia D+1.	Dane wejściowe potwierdzone przez źródło (wyceny dostarczone lub upublicznione zgodnie z zawartymi umowami przez Towarzystwo)

Poziom 3 wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

4) Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność funduszu, przy czym w przypadku, gdy wystąpiły

4a) przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie, wyjaśnienie przyczyn korekty)

4b) przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, wyjaśnienie podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia)

4c) przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz - wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane;

5a) Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

5c) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

5e) Informacja o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Na dzień bilansowy na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe. Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

W dniu 7 marca 2022 r. dokonano odpisu aktualizującego należność w walucie RUB od Federacji Rosyjskiej z tytułu podatku pobranego u źródła od kuponów odsetkowych obligacji rządowych.

Należność wynosiła 29 392 tys. RUB (2 525 tys. PLN)

Z uwagi na poniższe okoliczności:

nałożenie sankcje na banki i firmy z Rosji w tym wykluczenie kilku strategicznych banków z systemu SWIFT

obniżenie ratingów międzynarodowych agencji ratingowych dla Rosji

wstrzymanie rozliczeń w walucie RUB przez Polskie instytucje finansowe

gwałtowną dewaluację rubla

oraz krach na rynku kapitałowym w Rosji,

odpisu dokonano w wartości całej należności.

Należność podatkowa i trwały odpis utraty wartości będą wykazane do czasu przedawnienia się okresu w którym Subfundusz może ubiegać się o zwrot pobranego podatku – tj. okres 5ciu lat od zakończenia roku podatkowego w którym nastąpiła płatność kuponu (do końca 2026 roku).

W okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej oraz wymogami ustawowymi.

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

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

7) Pozostałe informacje

W dniu 24 lutego 2022 roku rozpoczęła się rosyjska inwazja na Ukrainę. Towarzystwo przeanalizowało potencjalny możliwy wpływ tych wydarzeń na działalność Towarzystwa oraz Funduszy. W przeprowadzonej analizie Zarząd Towarzystwa wziął pod uwagę między innymi takie aspekty jak ryzyko operacyjne działalności Funduszy i Towarzystwa, jakość portfeli funduszy, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację geograficzną aktywów, płynność portfeli, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń oraz zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia funduszy w stan likwidacji.

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 oraz poziom obrotów na rynkach finansowych i do dnia sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano w tym zakresie istotnych nieprawidłowości. W ocenie Zarządu Towarzystwa wojna na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, jakość portfela oraz założenie o kontynuacji działalności Subfunduszu.

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

Przebieg połączenia

W dniu 24 stycznia 2023 roku Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o zamiarze połączenia wewnętrznego wydzielonych w ramach Goldman Sachs Parasol FIO, NN Subfunduszu Obligacji 2 z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji, gdzie subfunduszem przejmowanym jest NN Obligacji 2, a subfunduszem przejmującym Goldman Sachs Obligacji. Podstawę połączenia stanowiło zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego udzielone decyzją z dnia 17 stycznia 2023 roku (nr DFF.4022.1.102.2022.KS).

Dokładna wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa na dzień 9 marca 2023 roku ustalona na potrzeby przydziału jednostek uczestnictwa uczestnikom subfunduszy:

Subfundusz przejmowany – NN Obligacji 2

Kategoria A	319,64839
Kategoria A2	319,76630

Subfundusz przejmujący – Goldman Sachs Obligacji

Kategoria A	327,60892
Kategoria A2	327,60892

W dniu 10 marca 2023 r. Towarzystwo przydzieliło uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego, w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego posiadanych przez uczestnika i wartości aktywów netto subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 9 marca 2023 r. przez wartość aktywów netto subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 9 marca 2023 r.

W dniu 10 marca 2023 r. nastąpił skutek prawny w postaci połączenia NN Subfunduszu Obligacji 2 (subfunduszu przejmowanego) z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji (subfunduszem przejmującym); został dokonany prawnie skuteczny przydział Uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego; subfundusz przejmujący wstąpił w prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego, oraz skuteczny stał się wpis uczestników subfunduszu przejmowanego do subrejstru uczestników subfunduszu przejmującego. W związku z opisanym zdarzeniem, nie dokonano korekt sprawozdania finansowego.

Towarzystwo sporządziło i opublikowało sprawozdanie finansowe NN Subfunduszu Obligacji 2 na dzień 9 marca 2023 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe Goldman Sachs Obligacji jako subfunduszu przejmującego na dzień 30 czerwca 2023 r. uwzględni połączone dane bilansowe, w tym składniki lokat, subfunduszu przejmującego i przejmowanego. Kapitał wpłacony subfunduszu przejmującego został powiększony o saldo kapitału uwzględniające dochody zatrzymane (w tym wynik z operacji) subfunduszu przejmowanego na dzień 09 marca 2023 r. to jest na dzień połączenia. Wynik z operacji subfunduszu przejmowanego -do dnia połączenia- zawarty został w pozycji kapitał wpłacony (-97 744 tys. zł). Po dokonaniu połączenia, w pozycji kapitał wpłacony, ujęta została kwota 1 772 524 tys. zł, stanowiąca wartość jednostek uczestnictwa przydzielonych w związku z połączeniem. Rachunek wyniku z operacji subfunduszu przejmującego nie uwzględnia wyniku z operacji subfunduszu przejmowanego za okres od 01 stycznia 2023 do 09 marca 2023 r natomiast zostały one uwzględnione w przeliczeniu wyceny jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego na dzień połączenia. Dane porównawcze w niniejszym sprawozdaniu finansowym Goldman Sachs Obligacji tj. subfunduszu przejmującego pozostały niezmienione.

Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu na ryzyko oraz źródła jej pochodzenia

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz również oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z par 14 ust 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2103). Aktualnie stosowaną metodą całkowitej ekspozycji Funduszu jest metoda względnej wartości zagrożonej. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w odniesieniu do metody wartości zagrożonej, Towarzystwo opracowało, wdrożyło i zapewniło stosowanie modelu wartości zagrożonej do pomiaru poszczególnych rodzajów ryzyka szczególnego. W każdym dniu wyceny obliczany jest poziom wskaźnika dla portfela subfunduszu oraz dla jego benchmarku.

Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej wynosi 150% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a prawdopodobieństwo przekroczenia tej wartości wynosi 5%. Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego: GOPL (ICE BofAML Poland Government Index).



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Goldman Sachs Subfundusz Obligacji (dawniej NN Subfundusz Obligacji, zwanego dalej "Subfunduszem"), będącego wydzielonym Subfunduszem Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. oraz noty objaśniające i informację dodatkową.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („Rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych”) odpowiedzialny jest Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

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



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 30 sierpnia 2023 r.

Katowice, 29 sierpnia 2023 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 Goldman Sachs Subfunduszu Obligacji (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 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., sporządzonego 29 sierpnia 2023 r., są zgodne ze stanem faktycznym.