

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfunduszu ALIOR Obligacji
wdzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2024 roku
do dnia 30 czerwca 2024 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Obligacji (dalej „Subfundusz”) wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łopuszańskiej 38D, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku, a także noty objaśniające i informacja dodatkowa (dalej „półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Subfunduszem i reprezentującego Subfundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Działający w imieniu Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident dokonał przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marcin Juszczyk
Data: 2024.08.28 18:10:14
CEST

Marcin Juszczyk

Małgorzata Pek

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Nr 13966

forv/s
mazars

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2024 roku



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR OBLIGACJI

WYDZIELONY W RAMACH

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY

OTWARTY

ZA OKRES
OD DNIA 01 STYCZNIA 2024 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2024		31-12-2023	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	198 919	202 031	124 721	127 786
Instrumenty pochodne	-	168	-	2 472
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:	198 919	202 199	124 721	130 258
		79,80%		97,66%

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	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											
Obligacje									2 821	2 837	1,12%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU									2 821	2 837	1,12%
CAPITEA S.A., 4/2016 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	26-08-2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	914	300	46	38	0,02%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY									2 775	2 799	1,10%
OK0724 (PL0000114021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2024	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000	1	1	1	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/20/2025 (XS0479333311)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	20-01-2025	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 313	600	2 649	2 671	1,05%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-05-2025	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	125	125	127	0,05%
Bony skarbowe									-	-	-
Bony pieniężne									-	-	-
Inne									-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje									196 098	199 194	78,62%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY									196 098	199 194	78,62%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	05-07-2027	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 313	300	1 299	1 253	0,50%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	08-10-2027	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 313	100	390	402	0,16%
ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	27-05-2028	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 313	500	1 870	1 953	0,77%
MBANK S.A. (XS2388876232)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	21-09-2027	0,9660% (ZMIENNY KUPON)	431 300	2	762	793	0,31%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	01-02-2026	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 313	100	446	444	0,18%
ORLEN S.A. (XS2647371843)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	13-07-2030	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 313	600	2 642	2 767	1,09%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS2842080488)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	18-06-2029	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 313	1 800	7 793	7 761	3,06%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU									500	520	0,21%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	Termin wykupu	Warunki oprocenowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN2 (PLPEKAO00354)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	28-07-2027	7,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	1	500	520	0,21%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								166 233	180 396	183 301	72,34%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2028	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4	4	4	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 4/4/2053 (US731011AW25)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	04-04-2053	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 032	500	1 893	2 011	0,79%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 7/25/2029 (XS2753429047)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	25-07-2029	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 313	400	1 708	1 743	0,69%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 1/1/7/2033 (XS2571923007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	17-01-2033	7,1250% (STAŁY KUPON)	8 064	750	6 398	6 584	2,60%
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2033	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	7 550	7 714	8 042	3,17%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 03/07/2028 (XS2434895558)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	07-03-2028	2,1250% (STAŁY KUPON)	4 313	200	790	804	0,32%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2027	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	47 375	47 118	47 310	18,67%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2026	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	52 001	51 907	52 241	20,62%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-11-2031	5,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	49	47	48	0,02%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-10-2029	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	6 200	5 411	5 558	2,19%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 4/28/2032 (XS2161992511)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	28-04-2032	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 313	500	1 718	1 783	0,70%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 06/05/2035 (XS2181689659)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	05-06-2035	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 313	500	1 609	1 636	0,65%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 10/29/2035 (XS1313004928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	29-10-2035	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 313	1 400	5 091	5 255	2,07%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2026	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	-
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2027	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	-
WS0429 (PL0000105391)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-04-2029	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	50	50	51	0,02%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPO POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-07-2025	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	1	1	1	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
WZ0126 (PŁ0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-01-2026	5,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	48 751	48 935	50 228	19,83%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma, w tym:								170 662	198 919	202 031	79,74%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								170 361	198 373	201 473	79,51%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								301	546	558	0,23%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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						53	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						53	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU24, 2024.09.06 (DE000F0SQL7) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	53	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						66 000 016	-	168	0,06%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						66 000 016	-	168	0,06%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,940,195.00 EUR po kursie walutowym 4.3197000000 PLN	1	-	-12	-
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	750,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3192500000 PLN	1	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,523,705.00 EUR po kursie walutowym 4.3209500000 PLN	1	-	7	-
Forward EUR/PLN, 2024.09.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3287350000 PLN	1	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,793,310.00 EUR po kursie walutowym 4.3805000000 PLN	1	-	101	0,04%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	777,770.00 EUR po kursie walutowym 4.2992000000 PLN	1	-	19	0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	320,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2699000000 PLN	1	-	-17	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,460,685.00 EUR po kursie walutowym 4.3015000000 PLN	1	-	-54	-0,02%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	161.480.00 EUR po kursie walutowym 4.2990000000 PLN	1	-	4	-
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.439.085.00 EUR po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	1	-	-58	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.04.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Staća WIBOR6M), 25.000.000.00 PLN	25 000 000	-	237	0,09%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2034.06.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Staća WIBOR6M), 20.000.000.00 PLN	20 000 000	-	86	0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.06.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Staća WIBOR6M), 21.000.000.00 PLN	21 000 000	-	58	0,02%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE SA	POLSKA	10.830.00 USD po kursie walutowym 3.944000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	112.460.00 USD po kursie walutowym 3.9439000000 PLN	1	-	-10	-
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.669.320.00 USD po kursie walutowym 3.9437000000 PLN	1	-	-150	-0,06%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	256.000.00 USD po kursie walutowym 3.9636000000 PLN	1	-	-18	-0,01%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.260.030.00 USD po kursie walutowym 3.9628750000 PLN	1	-	160	0,06%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.517.815.00 USD po kursie walutowym 3.9606100000 PLN	1	-	-183	-0,07%
Suma, w tym:						66 000 069	-	168	0,06%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						53	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						66 000 006	-	673	0,25%
Zobowiązania						10	-	-505	-0,19%

TABELA DODATKOWA

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
WZ0126		2 782	1,10%
WZ1126		703	0,28%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Długa)		7	-
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)		101	0,04%
Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-) (Krótka)		-58	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2034.06.19 (-) (Krótka)		86	0,03%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Krótka)		-150	-0,06%
Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-) (Długa)		160	0,06%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

BILANS	30-06-2024	31-12-2023
I. Aktywa	253 375	133 369
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 321	431
2. Należności	46 350	436
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	1 302
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	201 473	127 224
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 231	3 976
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	48 487	4 770
III. Aktywa netto (I - II)	204 888	128 599
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	196 157	123 066
1. Kapitał wpłacony	367 150	259 919
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-170 993	-136 853
V. Dochody zatrzymane	8 366	1 581
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6 226	3 752
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 140	-2 171
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	365	3 952
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	204 888	128 599
Liczba jednostek uczestnictwa	1 864 817,568	1 194 365,852
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	109,87	107,67

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
I. Przychody z lokat	4 059	3 937	1 326
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	105	49
Przychody odsetkowe	4 016	3 830	1 277
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	25	-	-
Pozostałe	18	2	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 585	2 361	695
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 217	1 752	506
- stała część wynagrodzenia	922	979	315
- zmienna część wynagrodzenia	295	773	191
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	54	70	22
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	45	67	26
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	233	284	116
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	5	2
Koszty odsetkowe	17	54	22
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	128	1
Pozostałe	16	1	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	7	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 585	2 354	695
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 474	1 583	631
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	724	9 376	3 348
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 311	5 907	2 969
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-3 587	3 469	379
- z tytułu różnic kursowych	567	-1 171	-21
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 198	10 959	3 979
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,72	9,18	4,93

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		128 599		39 076
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		3 198		10 959
a) przychody z lokat netto		2 474		1 583
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		4 311		5 907
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-3 587		3 469
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		3 198		10 959
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:		73 091		78 564
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		107 231		112 933
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-34 140		-34 369
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		76 289		89 523
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		204 888		128 599
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		154 978		81 860
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		986 092,715		1 112 992,092
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		315 640,999		336 361,701
Saldo zmian		670 451,716		776 630,391
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 525 964,518		2 539 871,803
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 661 146,950		1 345 505,951
Saldo zmian		1 864 817,568		1 194 365,852
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		1 864 817,568		1 194 365,852
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		107,67		93,54
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		109,87		107,67
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		4,10%		15,11%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	107,01	04-01-2024	94,13	02-01-2023
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	109,89	27-06-2024	107,69	20-12-2023
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	109,85	28-06-2024	107,67	31-12-2023
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,58%		2,14%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla Depozytariusza		0,07%		0,09%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,06%		0,08%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,30%		0,35%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach, w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu.

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

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

A. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2023 poz. 120 z późn. zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie].
2. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
3. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz innych wartości, które wymagają innej dokładności.
4. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządzane są w formie i ze sposobem klasyfikacji poszczególnych pozycji określonym w Rozporządzeniu.

B. Ujawnienia w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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 pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze,” polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy 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. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z 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 rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje łącznie ze składnikiem lokat. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób: - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek. - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

C. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustala Wartość Aktywów Netto, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) o godzinie 23:00 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków znane są stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
 - b) o godzinie 23:00, w przypadku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępne są kursy zamknięcia,
 - c) o godzinie 23:00, w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu jest równa wartości Aktywów subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania subfunduszu.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Składniki lokat subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)

- c) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)
7. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć 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.
 8. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów. Dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym jest Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price) ceną złożoną, ustalana w czasie rzeczywistym, oparta na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy.
 9. W przypadku, gdy składnik lokat subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 10. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
 11. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
 12. Wycena za pomocą modelu wyceny, przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny lub w wyjątkowych przypadkach przez pracowników Towarzystwa posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje, a następnie uzgadniane z Depozytariuszem. Modele wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat powinny być stosowane w sposób ciągły, o którym mowa w pkt 6b i 6c rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalająca za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, 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 nieobserwowalne.
 13. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich subfunduszu, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
 14. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.
 15. Informacje dotyczące modelu wyceny o którym mowa w pkt 6b i 6c, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
 - a) Papiery wartościowe, a w szczególności: akcje, obligacje, listy zastawne sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
 - obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
 - jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden z wymienionych wcześniej rynków lub systemów obrotu nie spełnił w poprzednim miesiącu kryteriów dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów, wycena odbywa się według wartości aktywów netto na: jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, 1 sztukę ETF-u, tytuł uczestnictwa emitowany przez fundusz zagraniczny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, opublikowaną przez organ zarządzający danym funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania
 - b) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych na podstawie danych obserwowalnych.
 - c) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu mnożników rynkowych. Metoda ta nazywana jest także metodą wskaźnikową lub porównawczą.

- d) Instrumenty pochodne sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się w oparciu o model stosowane dla danego typu lokaty, którym dla kontraktów terminowych, transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- e) Sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wyceny - Prawa do akcji oraz Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
- f) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu danych nieobserwowalnych.
- g) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
- metodą skorygowanych aktywów netto lub,
 - metodą likwidacyjną lub,
 - metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
16. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
- a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
- stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
 - dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
17. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
18. 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.
19. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
20. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe 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 trwałej utraty wartości.
21. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu 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.
23. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
24. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
- a) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
- dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

A. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

1. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych funduszu i subfunduszy.

B. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

1. W okresie sprawozdawczym wprowadzono poniższe zmiany do polityki rachunkowości, które w określonych przypadkach mogą powodować różnice w wycenie w stosunku do zasad obowiązujących w poprzednim okresie sprawozdawczym:
 - a) Ustalono różne poziomy wolumenu wartościowego dla rynku aktywnego dla dłużnych papierów wartościowych denominowanych w złotych i innych walutach,
 - b) Doprecyzowano wykorzystanie kursów BGN – Bloomberg Generic Price,
 - c) Dodano wycenę nowego typu instrumentu – Interst Rate Swap.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2024	31-12-2023
Należności	46 350	436
Z tytułu zbytych lokat	46 294	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	38	422
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	18	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	14

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2024	31-12-2023
Zobowiązania	48 487	4 770
Z tytułu nabytych aktywów	46 722	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	505	942
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	206	110
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	274	203
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	542	919
Pozostałe składniki zobowiązań	238	2 596

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota 4 I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30-06-2024		31-12-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	4 321	-	431
ALIOR BANK S.A.	-	928	-	319
PLN	928	928	319	319
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	2 849	-	-
EUR	578	2 494	-	-
PLN	30	30	-	-
USD	81	325	-	-
MBANK S.A.	-	544	-	112
PLN	544	544	112	112

Nota 4 II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w 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	-	3 855	-	1 426
EUR	278	1 202	16	74
PLN	1 993	1 993	1 217	1 217
USD	172	660	35	135

Nota 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	30-06-2024	31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 321	431
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 961	48 732
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	47 282	49 163

*) 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 PRZEPLYWU ŚRODKÓW	30-06-2024	31-12-2023
	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 (*)	158 512	78 492
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	939	562
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	159 451	79 054

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2024	31-12-2023
	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 (*)	253 375	133 369
Środki na rachunkach bankowych	4 321	431
Należności	46 350	436
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	1 302
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	201 473	127 224
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 231	3 976
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	168 295	93 897
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	168 295	93 897
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	168 295	93 897

*) 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 traktuje się poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2024	31-12-2023
	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	41 498	53 791
Środki na rachunkach bankowych	2 819	-
Należności	22	7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	37 860	49 428
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	292	3 414
Zobowiązania	505	942

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

		30-06-2024									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne											
Forward											
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	19	-3 344	14-08-2024	778	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	1 366	14-08-2024	-320	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-54	10 585	14-08-2024	-2 461	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-694	14-08-2024	161	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-58	10 488	14-08-2024	-2 439	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	12 701	14-08-2024	-2 940	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	3 239	14-08-2024	-750	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	-10 905	14-08-2024	2 524	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.09.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	216	18-09-2024	-50	18-09-2024	18-09-2024	
	Forward EUR/PLN, 2024.08.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	101	7 856	14-08-2024	-1 793	14-08-2024	14-08-2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-10	444	16-08-2024	-112	16-08-2024	16-08-2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-43	16.08.2024	11	16.08.2024	16.08.2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-150	6 583	16-08-2024	-1 669	16-08-2024	16-08-2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-18	1 015	16-08-2024	-256	16-08-2024	16-08-2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	159	-8 956	16-08-2024	2 260	16-08-2024	16-08-2024	
	Forward USD/PLN, 2024.08.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-183	9 972	16-08-2024	-2 518	16-08-2024	16-08-2024	
IRS											
	Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.04.17 (-)	Krótką	IRS	-	237	-	17-04-2029	25 000	17-04-2029	17-04-2029	
	Swap procentowy (IRS) w PLN, 2034.06.19 (-)	Krótką	IRS	-	86	-	19-06-2034	20 000	19-06-2034	19-06-2034	
	Swap procentowy (IRS) w PLN, 2029.06.18 (-)	Krótką	IRS	-	58	-	18-06-2029	21 000	18-06-2029	18-06-2029	
Wystandaryzowane instrumenty pochodne											
Futures											
	Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU24, 2024.09.06 (DE000F0FSQL7)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	06-09-2024	06-09-2024	

31-12-2023									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	151	3 709	16-01-2024	-818	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	232	5 453	16-01-2024	-1 200	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	215	5 260	16-01-2024	-1 160	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	96	2 293	16-01-2024	-505	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	45	664	14-02-2024	-142	14-02-2024	14-02-2024
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	97	2 205	14-02-2024	-484	14-02-2024	14-02-2024
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	271	5 862	14-02-2024	-1 283	14-02-2024	14-02-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	77	2 306	16-01-2024	-512	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	391	14 100	13-03-2024	-3 140	13-03-2024	13-03-2024
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-29	-902	13-03-2024	200	13-03-2024	13-03-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-35	-3 536	16-01-2024	805	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	79	16-01-2024	-18	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	24	16-01-2024	-5	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13	-4 923	14-02-2024	1 133	14-02-2024	14-02-2024
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	-3 818	16-01-2024	880	16-01-2024	16-01-2024
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-23	3 031	13-03-2024	-700	13-03-2024	13-03-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	173	5 101	17-01-2024	-1 252	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	206	4 310	17-01-2024	-1 043	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	76	1 388	17-01-2024	-333	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	112	2 100	17-01-2024	-505	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	38	694	17-01-2024	-167	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-73	-708	17-01-2024	161	17-01-2024	17-01-2024

31-12-2023									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-492	-4 618	17-01-2024	1 048	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	594	8 726	14-03-2024	-2 063	14-03-2024	14-03-2024
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-77	-1 113	14-03-2024	263	14-03-2024	14-03-2024
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	121	1 914	14-03-2024	-455	14-03-2024	14-03-2024
Forward USD/PLN, 2024.02.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	104	15-02-2024	-25	15-02-2024	15-02-2024
Forward USD/PLN, 2024.02.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	197	3 654	08-02-2024	-878	08-02-2024	08-02-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	161	3 139	17-01-2024	-756	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	126	4 821	17-01-2024	-1 193	17-01-2024	17-01-2024
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	2 370	14-03-2024	-600	14-03-2024	14-03-2024
Forward USD/PLN, 2024.02.15 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-124	-5 426	15-02-2024	1 347	15-02-2024	15-02-2024
Forward USD/PLN, 2024.02.15 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-66	-3 079	15-02-2024	765	15-02-2024	15-02-2024
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-23	-3 993	14-03-2024	1 008	14-03-2024	14-03-2024

Nota nr 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	30-06-2024	31-12-2023
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		1 302
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	-	1 302
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:		
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nota-9 I. Walutowa struktura pozycji bilansu

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30-06-2024		31-12-2023	
		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			253 375		133 369
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			4 321		431
	EUR	578	2 494		
	PLN	1 502	1 502	431	431
	USD	81	325		
2) Należności			46 350		436
	EUR	5	22	2	7
	PLN	46 328	46 328	429	429
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back					1 302
	PLN			1 302	1 302
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			201 473		127 224
	EUR	6 784	29 265	6 967	30 299
	PLN	163 613	163 613	77 796	77 796
	USD	2 132	8 595	4 861	19 129
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			1 230		3 976
	EUR	30	131	366	1 598
	PLN	939	562	562	562
	USD	40	161	463	1 816
6) Pozostałe aktywa					
III. Zobowiązania			48 487		4 770
	EUR	34	144	20	87
	PLN	47 982	47 982	3 828	3 828
	USD	88	361	217	855

Nota 9 II. Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU KURSOWE W PRZEKROJU FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2024-01-01 do 2024-06-30				od 2023-01-01 do 2023-12-31				od 2023-01-01 do 2023-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	116	-116	-446	-994	125	-	-1 455	-	-	-	-	-305
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-442	499	284	-	-	24	284	-442	-

Nota-9 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	30-06-2024		31-12-2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4.3130	EUR	4.3480	EUR
USD	4.0320	USD	3.9350	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota-10 I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2024-01-01 do 2024-06-30		od 2023-01-01 do 2023-12-31		od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość zrealizowanego 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	1 562	-1 287	4 997	1 558	1 939	824
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 749	-2 300	910	1 911	1 030	-445
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 311	-3 587	5 907	3 469	2 969	379

Nota 10 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

Nota 10 III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota 10 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

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Nota 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	-	-
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	7	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	7	-

Nota11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

Nota 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	922	979	315
zmienna część wynagrodzenia	295	773	191
Suma:	1 217	1 752	506

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	128 599	39 076	39 425
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	107,67	93,54	99,28

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30-06-2024				
	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	201 473	1 231	-	0,60%	202 704
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	201 473	558	-	0,27%	202 031
Instrumenty pochodne	-	673	-	0,33%	673
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	-	505	-	0,25%	505
Instrumenty pochodne	-	505	-	0,25%	505

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

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

Nie dotyczy

3c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i 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, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Tabela: opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
instrumenty pochodne OTC	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego (m.in. kwotowania WIBOR), a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions

Brak wycen modelowych na poziomie 3 implikuje brak informacji o wrażliwościach.

3d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy

2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy

3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

Nie dotyczy

3e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy

3f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Nie dotyczy

3g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Nie dotyczy

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

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:

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

W okresie sprawozdawczym nie było korekt wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

W okresie sprawozdawczym nie zawieszono wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych

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

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

W okresie sprawozdawczym nie było nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

W obecnej chwili czynnikami, które w istotny sposób mogą zwiększać niepewność dotyczącą przyszłej sytuacji funduszu są m.in.: eskalacje wojenne zarówno w Ukrainie, jak i na Bliskim Wschodzie, niepewność dalszego wsparcia Ukrainy przez pryzmat nadchodzących wyborów w USA, polityka monetarna banków centralnych w Europie i w Ameryce w obliczu ryzyka nadmiernej inflacji oraz możliwości pogorszenia się sytuacji gospodarczej.

Stąd chociaż polska gospodarka w ostatnim okresie nie wykazuje oznak recesji, to długofalowe skutki związane z ww. czynnikami, są na dzień dzisiejszy trudne do przewidzenia.

7) Aktualnie stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji subfunduszu:

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu jest stosowana metoda zaangażowania określona w Rozporządzenia UE nr 231/2013. Na dzień bilansowy wartość ekspozycji AFI wyliczonej metodą zaangażowania wynosiła 145,60%.

Zarząd Alior Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Alior Obligacji wydzielonego w ramach Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku o łącznej wartości **202 199** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **204 888** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **3 198** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę **76 289** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2024.08.28 13:37:48 CEST

Andrzej Rosłaniec
Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

ARTUR
WŁOCH

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2024.08.28
16:26:29 +02'00'

Artur Włoch
Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2024.08.28 14:48:32 CEST

Konrad Augustyński
Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 28 sierpnia 2024 roku