

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego  
**Subfunduszu ALIOR Akcji**  
**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 Akcji (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 księgowo, 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 18:08:46 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 AKCJI**  
**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<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 30-06-2024                         |   |                                     | 31-12-2023                         |   |                                     |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
|  | 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  | 20 077                             | 25 882  | 95,19%                              | 20 060                             | 25 477  | 95,86%                              |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa do akcji   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Prawa poboru   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Kwity depozytowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Listy zastawne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| Instrumenty pochodne   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| 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   | -                                  | -   | -                                   | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>   | <b>20 077</b>                      | <b>25 882</b>                                   | <b>95,19%</b>                       | <b>20 060</b>                      | <b>25 477</b>                                   | <b>95,86%</b>                       |

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<br>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                       | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|---|---------|---------------------------|--|---|--|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                             |   | 983 082 |                           | 20 077                                   | 25 882  | 95,19%                                 |
| BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.<br>(PLBGZ000010)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 4 500   | POLSKA                    | 248                                      | 454   | 1,67%                                  |
| MBANK S.A. (PLBRE000012)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 650     | POLSKA                    | 182                                      | 414   | 1,52%                                  |
| EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)                                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 41 000  | POLSKA                    | 522                                      | 535   | 1,97%                                  |
| JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.<br>(PLJSW000015)                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 18 000  | POLSKA                    | 613                                      | 533   | 1,96%                                  |
| GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 600     | POLSKA                    | 341                                      | 537   | 1,97%                                  |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 3 500   | POLSKA                    | 374                                      | 526   | 1,93%                                  |
| KRUK S.A. (PLKRRK000010)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 1 200   | POLSKA                    | 458                                      | 555   | 2,04%                                  |
| LPP S.A. (PLLPP0000011)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 32      | POLSKA                    | 392                                      | 547   | 2,01%                                  |
| LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA S.A.<br>(PLLWBGD00016)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 18 000  | POLSKA                    | 554                                      | 557   | 2,05%                                  |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.<br>(PLPEKA000016)                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 2 500   | POLSKA                    | 161                                      | 420   | 1,54%                                  |
| ORLEN S.A. (PLPKN0000018)                                       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 000   | POLSKA                    | 464                                      | 542   | 1,99%                                  |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 000   | POLSKA                    | 226                                      | 503   | 1,85%                                  |
| CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)                              | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 44 000  | POLSKA                    | 503                                      | 533   | 1,96%                                  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011)            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 10 500  | POLSKA                    | 369                                      | 541   | 1,99%                                  |
| ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)                               | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 68 000  | POLSKA                    | 488                                      | 529   | 1,95%                                  |
| DECORA S.A. (PLDECOR00013)                                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 000   | POLSKA                    | 256                                      | 534   | 1,96%                                  |
| WIELTON S.A. (PLWELTN00012)                                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 79 000  | POLSKA                    | 601                                      | 551   | 2,03%                                  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.<br>(PLBZ00000044)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 800     | POLSKA                    | 225                                      | 433   | 1,59%                                  |
| INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 1 000   | POLSKA                    | 428                                      | 557   | 2,05%                                  |
| SELENA FM S.A. (PLSELNA00010)                                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 16 000  | POLSKA                    | 402                                      | 584   | 2,15%                                  |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA<br>AKCJE                     | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                       | Liczba  | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|---|-----------------------------|---|---------|---------------------------|--|---|--|
| SAKOK RUBBER COMPANY S.A.<br>(PLSTLSK00016)       | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 27 000  | POLSKA                    | 516                                      | 549   | 2,02%                                  |
| NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 600     | POLSKA                    | 462                                      | 551   | 2,03%                                  |
| AB S.A. (PLAB000000019)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 500   | POLSKA                    | 286                                      | 577   | 2,12%                                  |
| APATOR S.A. (PLAPATR00018)                        | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 33 000  | POLSKA                    | 497                                      | 567   | 2,09%                                  |
| STALPRODUKT S.A. (PLSTLPLD00017)                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 2 500   | POLSKA                    | 530                                      | 548   | 2,02%                                  |
| OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 500   | POLSKA                    | 337                                      | 629   | 2,31%                                  |
| GRENEVIA S.A. (PLFAMUR00012)                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 212 000 | POLSKA                    | 549                                      | 543   | 2,00%                                  |
| AMICA S.A. (PLAMICA00010)                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 000   | POLSKA                    | 600                                      | 558   | 2,05%                                  |
| AILLERON S.A. (PLWDMDB00010)                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 32 000  | POLSKA                    | 492                                      | 554   | 2,04%                                  |
| FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 26 000  | POLSKA                    | 561                                      | 562   | 2,07%                                  |
| AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 20 000  | POLSKA                    | 473                                      | 538   | 1,98%                                  |
| RAWPLUG S.A. (PLKLNRR000017)                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 39 000  | POLSKA                    | 565                                      | 548   | 2,02%                                  |
| FERRO S.A. (PLFERRO00016)                         | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 14 500  | POLSKA                    | 404                                      | 580   | 2,13%                                  |
| PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 33 000  | POLSKA                    | 521                                      | 546   | 2,01%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 000   | POLSKA                    | 67                                       | 601   | 2,21%                                  |
| MFO S.A. (PLMFO0000013)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 16 000  | POLSKA                    | 477                                      | 541   | 1,99%                                  |
| PCC ROKITA S.A. (PLPCCRK00076)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 6 000   | POLSKA                    | 473                                      | 547   | 2,01%                                  |
| VIGO PHOTONICS S.A. (PLVIGOS00015)                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 1 000   | POLSKA                    | 485                                      | 580   | 2,13%                                  |
| WIRTUALNA POLSKA HOLDING S.A.<br>(PLWRTPL00027)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 5 000   | POLSKA                    | 490                                      | 525   | 1,93%                                  |
| WITTCHEN S.A. (PLWTCN000030)                      | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 16 000  | POLSKA                    | 355                                      | 544   | 2,00%                                  |
| TOYA S.A. (PLTOYA000011)                          | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 66 000  | POLSKA                    | 419                                      | 558   | 2,05%                                  |
| ENTER AIR S.A. (PLENTER00017)                     | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 8 000   | POLSKA                    | 288                                      | 535   | 1,97%                                  |
| AUTO PARTNER S.A. (PLATPR00018)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 21 000  | POLSKA                    | 336                                      | 504   | 1,85%                                  |
| ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.<br>(PLASSE00014) | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 11 000  | POLSKA                    | 528                                      | 559   | 2,06%                                  |
| CYBER_FOLKS S.A. (PLR220000018)                   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 4 500   | POLSKA                    | 235                                      | 563   | 2,07%                                  |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA<br>AKCJE                                | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                       | Liczba         | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|---|----------------|---------------------------|--|---|--|
| ALLEGRO EU SOCIETE ANONYME<br>(LU2237380790)                 | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 13 000         | LUKSEMBURG                | 330                                      | 490   | 1,80%                                  |
| MO-BRUK S.A. (PLMOBRK00013)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 1 700          | POLSKA                    | 486                                      | 540   | 1,99%                                  |
| MURAPOL S.A. (PLMURPL00190)                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE S.A. | 14 000         | POLSKA                    | 508                                      | 560   | 2,06%                                  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY<br>NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU |                             |   | -              |                           | -  | -   | -                                      |
| <b>Suma, w tym:</b>  |                             |   | <b>983 082</b> |                           | <b>20 077</b>                            | <b>25 882</b>   | <b>95,19%</b>                          |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>            |                             |   | <b>983 082</b> |                           | <b>20 077</b>                            | <b>25 882</b>   | <b>95,19%</b>                          |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b>         |                             |   | <b>-</b>       |                           | <b>-</b>                                 | <b>-</b>  | <b>-</b>                               |



## TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY<br>GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|-------------------------------------|
|  | 961   | 3,53%                               |

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         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>27 190</b>      | <b>26 578</b>      |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 294                | 989                |
| 2. Należności  | 54                 | 112                |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back   | 960                | -                  |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 25 882             | 25 477             |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                     | -                  | -                  |
| 6. Pozostałe aktywa  | -                  | -                  |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>925</b>         | <b>302</b>         |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>26 265</b>      | <b>26 276</b>      |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>  | <b>21 141</b>      | <b>22 418</b>      |
| 1. Kapitał wpłacony  | 84 605             | 70 370             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -63 464            | -47 952            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>-680</b>        | <b>-1 559</b>      |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -1 341             | -1 417             |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 661                | -142               |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>5 804</b>       | <b>5 417</b>       |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>26 265</b>      | <b>26 276</b>      |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>   | <b>216 102,572</b> | <b>229 040,614</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                               | <b>121,54</b>      | <b>114,72</b>      |

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<br>do 2024-06-30 | od 2023-01-01<br>do 2023-12-31 | od 2023-01-01<br>do 2023-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>452</b>                     | <b>403</b>                     | <b>132</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 440                            | 384                            | 124                            |
| Przychody odsetkowe  | 12                             | 19                             | 8                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe  | -                              | -                              | -                              |
| <b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>                                     | <b>376</b>                     | <b>824</b>                     | <b>583</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 247                            | 604                            | 469                            |
| - stała część wynagrodzenia  | 233                            | 316                            | 147                            |
| - zmienna część wynagrodzenia  | 14                             | 288                            | 322                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Opłaty dla Depozytariusza  | 28                             | 52                             | 29                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu       | 19                             | 39                             | 20                             |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 80                             | 125                            | 62                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu                | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | 2                              | 4                              | 3                              |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe  | -                              | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>376</b>                     | <b>824</b>                     | <b>583</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>76</b>                      | <b>-421</b>                    | <b>-451</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>1 190</b>                   | <b>6 279</b>                   | <b>3 345</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 803                            | 2 089                          | 1 574                          |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 387                            | 4 190                          | 1 771                          |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>1 266</b>                   | <b>5 858</b>                   | <b>2 894</b>                   |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>5,86</b>                    | <b>25,58</b>                   | <b>23,99</b>                   |

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 |              |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>   |                             |             |                             |              |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego  |                             | 26 276      |                             | 14 513       |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:  |                             | 1 266       |                             | 5 858        |
| a) przychody z lokat netto  |                             | 76          |                             | -421         |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   |                             | 803         |                             | 2 089        |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat  |                             | 387         |                             | 4 190        |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   |                             | 1 266       |                             | 5 858        |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):  |                             | -           |                             | -            |
| a) z przychodów z lokat netto   |                             | -           |                             | -            |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat  |                             | -           |                             | -            |
| c) z przychodów ze zbycia lokat   |                             | -           |                             | -            |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:   |                             | -1 277      |                             | 5 905        |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                               |                             | 14 235      |                             | 24 329       |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                          |                             | -15 512     |                             | -18 424      |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)  |                             | -11         |                             | 11 763       |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego   |                             | 26 265      |                             | 26 276       |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)   |                             | 23 379      |                             | 15 814       |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>   |                             |             |                             |              |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym  |                             |             |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   |                             | 122 486,913 |                             | 242 559,4850 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   |                             | 135 424,955 |                             | 187 203,5370 |
| Saldo zmian   |                             | -12 938,042 |                             | 55 355,9480  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu                                  |                             |             |                             |              |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa   |                             | 873 249,203 |                             | 750 762,290  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa   |                             | 657 146,631 |                             | 521 721,676  |
| Saldo zmian   |                             | 216 102,572 |                             | 229 040,614  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa   |                             | 216 102,572 |                             | 229 040,614  |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>   |                             |             |                             |              |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |                             | 114,72      |                             | 83,56        |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |                             | 121,54      |                             | 114,72       |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)                         |                             | 11,92%      |                             | 37,29%       |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           | 108,68                      | 17-01-2024  | 84,09                       | 02-01-2023   |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          | 122,67                      | 20-05-2024  | 115,30                      | 27-12-2023   |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 121,56                      | 28-06-2024  | 114,72                      | 31-12-2023   |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>                         |                             |             |                             |              |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa   |                             | 2,12%       |                             | 3,82%        |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję  |                             | -           |                             | -            |
| Opłaty dla Depozytariusza   |                             | 0,24%       |                             | 0,33%        |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu  |                             | 0,16%       |                             | 0,25%        |
| Usługi w zakresie rachunkowości   |                             | 0,69%       |                             | 0,79%        |
| 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 zeru.
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. Wybór 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 pozwalającą 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 modelu 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 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>54</b>  | <b>112</b> |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 2          | 112        |
| Z tytułu dywidend   | 52         | -          |
| Z tytułu odsetek  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe   | -          | -          |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>925</b> | <b>302</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | 702        | -          |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back   | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 52         | 73         |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 95         | 59         |
| 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  | 76         | 164        |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | -          | 6          |

## 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. |
| <b>I. Banki / waluty</b>  | -   | <b>294</b>   | -   | <b>989</b>   |
| ALIOR BANK S.A.   | -   | 162  | -   | 292  |
| PLN   | 162   | 162  | 292   | 292  |
| MBANK S.A.  | -   | 132  | -   | 293  |
| PLN   | 132   | 132  | 293   | 293  |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A.  | -   | -  | -   | 404  |
| PLN   | -   | -  | 404   | 404  |

### 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. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych</b>  | -   | <b>850</b>   | -   | <b>692</b>   |
| PLN  | 850   | 850  | 692   | 692  |

### 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                                    | 294  | 989  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>294</b>   | <b>989</b>   |

(\*) 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 PRZEPIYWU ŚRODKÓW | 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 (*)                 | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | -  | -  |
| Zobowiązania (**)  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

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

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

| 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 (*) | 1 308  | 1 101  |
| Środki na rachunkach bankowych   | 294  | 989  |
| Należności   | 54   | 112  |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back  | 960  | -  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)  | -  | -  |

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

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

| 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 | -  | -  |

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Na dzień bilansowy 30.06.2024 r. Subfundusz nie miał otwartych transakcji na instrumentach pochodnych.

Na dzień bilansowy 31.12.2023 r. Subfundusz nie miał otwartych transakcji na instrumentach pochodnych.

**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 |
|--|------------|------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>  | <b>960</b> | -          |
| 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  | 960        | -          |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>   | -          | -          |
| 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  | -          | -          |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>   | -          | -          |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -          | -          |

**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. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -   | 27 190   | -   | 26 578   |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -   | 294  | -   | 989  |
|  | PLN    | 294   | 294  | 989   | 989  |
| 2) Należności                                    |        | -   | 54   | -   | 112  |
|  | PLN    | 54  | 54   | 112   | 112  |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -   | 960  | -   | -  |
|  | PLN    | 960   | 960  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -   | 25 882   | -   | 25 477   |
|  | PLN    | 25 882  | 25 882   | 25 477  | 25 477   |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -   | -  | -   | -  |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -   | -  | -   | -  |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -   | 925  | -   | 302  |
|  | PLN    | 925   | 925  | 302   | 302  |

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

Nie dotyczy

**Nota-9 III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

Nie dotyczy

**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                             | 803  | 387   | 2 089  | 4 190   | 1 574  | 1 771   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -  | -   | -  | -   | -  | -   |
| Pozostałe  | -  | -   | -  | -   | -  | -   |
| <b>Suma:</b>   | <b>803</b>   | <b>387</b>  | <b>2 089</b>   | <b>4 190</b>  | <b>1 574</b>   | <b>1 771</b>  |

**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**

Nie dotyczy

**Nota 11 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<br>2024-06-30                | od 2023-01-01 do<br>2023-12-31                | od 2023-01-01 do<br>2023-06-30                |
|--|---|---|---|
|  | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 233   | 316   | 147   |
| zmienna część wynagrodzenia                | 14  | 288   | 322   |
| <b>Suma:</b>                               | <b>247</b>                                    | <b>604</b>                                    | <b>469</b>                                    |

#### **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   | 26 276     | 14 513     | 22 756     |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A   | 114,72     | 83,56      | 93,47      |

## 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<br>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Poziom 2<br>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Poziom 3<br>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Poziom 2 i 3<br>Procentowy udział w aktywach netto | Razem<br>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| <b>Aktywa</b>  | <b>25 882</b>   | -   | -   | -  | <b>25 882</b>  |
| Akcje  | 25 882  | -   | -   | -  | 25 882   |
| Warranty subskrypcyjne   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Prawa do akcji   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Prawa poboru   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Kwity depozytowe   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Listy zastawne   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Dłużne papiery wartościowe   | -   | -   | -   | -  | -  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -   | -   | -  | -  |
| 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   | -   | -   | -   | -  | -  |
| <b>Zobowiązania</b>  | -   | -   | -   | -  | -  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -   | -   | -  | -  |

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**

Nie dotyczy

**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 zmieniłaby 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 w.w. 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 100,00%



Zarząd Alior Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Alior Akcji 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 **25 882** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **26 265** 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 **1 266** 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 **-11** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

#### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
ANDRZEJ ROŚLANIEC  
Data: 2024.08.28 13:39:50 CEST

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

ARTUR  
WŁOCH

Elektronicznie  
podpisany przez  
ARTUR WŁOCH  
Data: 2024.08.28  
16:40:11 +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 14:49:32 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