NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SUBFUNDUSZ NOBLE FUND EMERYTALNY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej „Funduszem") jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Noble Fund Konserwatywny, Noble Fund Emerytalny, Noble Fund Akcji Polskich, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Stabilny, Noble Fund Akcji Europejskich, Noble Fund Akcji Amerykańskich oraz Noble Fund Obligacji (zwane dalej „Subfunduszami"). Postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 zostało wydane w dniu 21 listopada 2006 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze sprawozdanie dotyczy Subfunduszu Noble Fund Emerytalny (zwanego dalej „Subfunduszem").

Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 21 listopada 2006 r., pod którą to datą dokonano wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Emerytalny odbywa się poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy zastosowaniu w umiarkowanym stopniu aktywnej alokacji w zależności od przewidywanej koniunktury na rynkach kapitałowych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605, z późniejszymi zmianami), („Ustawa") oraz Statutem Subfundusz może:

1. Lokować swoje aktywa w:
    a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
    b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
    c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok,
    d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności,
    e) inne niż określone w pkt a), b) i d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
    f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem, a jej zawarcie będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2021 poz. 328 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

Zgodnie ze Statutem Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Emerytalny stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe ,obligacje zamienne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, których aktywa ulokowane są głównie w akcje, powiększona o wartość Instrumentów Pochodnych opartych o akcje lub indeksy akcji będzie się zawierać w przedziale od 10% do 30% wartości aktywów netto Subfunduszu,

b) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosić nie mniej niż 50% wartości aktywów netto Subfunduszu,

W części, w której aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz pełen katalog lokat, w które może inwestować Subfundusz określone są w artykułach 93 – 110 Ustawy oraz w artykule 9 rozdziału V części I i artykule 3 rozdziału II części II Statutu.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo") z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540 (zwane dalej „Towarzystwem").

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa rozważył istotne zdarzenia, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które zostały opisane w punkcie 5 Informacji dodatkowej i dotyczą wpływu pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 na sytuację gospodarki krajowej. Zarząd Towarzystwa ocenił te okoliczności i nie stwierdza na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2021 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu oraz Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Subfundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania oraz wysokością opłat manipulacyjnych. Jednostki uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A. Jednostki uczestnictwa B i C nie były dystrybuowane w okresie sprawozdawczym.

II ZESTAWIENIE LOKAT

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	14 609	15 633	19,68%	6 944	8 552	19,43%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	697	695	0,88%	132	163	0,37%
Listy zastawne	1 003	1 005	1,27%	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	54 963	54 601	68,75%	30 462	30 766	69,90%
Instrumenty pochodne	-	-399	-0,50%	-	-147	-0,33%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	23	27	0,06%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**71 272**	**71 535**	**90,08%**	**37 561**	**39 361**	**89,43%**

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

2. TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			354 511		14 609	15 633	19,68%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	280	POLSKA	91	91	0,11%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 242	POLSKA	206	215	0,27%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 580	POLSKA	265	255	0,32%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	305	POLSKA	197	198	0,25%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68 418	POLSKA	196	228	0,29%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 790	POLSKA	186	247	0,31%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 000	POLSKA	126	120	0,15%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 000	POLSKA	88	84	0,11%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	8 560	POLSKA	277	285	0,36%
OTP BANK NYRT. (HU0000061726)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	1 635	WĘGRY	324	335	0,42%
KOMERCNI BANKA A.S. (CZ0008019106)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	PRAGUE STOCK EXCHANGE	500	CZECHY	70	67	0,08%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	70	HOLANDIA	87	183	0,23%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	109	STANY ZJEDNOCZONE	178	332	0,42%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	170	STANY ZJEDNOCZONE	116	124	0,16%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	11	STANY ZJEDNOCZONE	141	144	0,18%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000606306)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	2 070	AUSTRIA	185	179	0,22%
GLENCORE PLC (JE00B4T3BW64)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	7 470	SZWAJCARIA	114	122	0,15%
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 200	POLSKA	47	52	0,06%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
D.R. HORTON INC (US23331A1097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	315	STANY ZJEDNOCZONE	109	108	0,14%
RWE AG (DE0007037129)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	455	NIEMCY	72	63	0,08%
FACEBOOK, INC. (US30303M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	250	STANY ZJEDNOCZONE	297	331	0,42%
SALESFORCE.COM, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	82	STANY ZJEDNOCZONE	52	76	0,10%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	776	STANY ZJEDNOCZONE	205	251	0,32%
NIKE INC (US6541061031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	211	STANY ZJEDNOCZONE	93	124	0,16%
ACTIVISION BLIZZARD, INC. (US00507V1098)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 010	STANY ZJEDNOCZONE	342	367	0,46%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	650	NIEMCY	67	99	0,12%
RICHTER GEDEON NYRT (HU0000123096)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	410	WĘGRY	37	42	0,05%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD (CA3359341052)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	1 335	KANADA	69	117	0,15%
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	1 230	SZWAJCARIA	155	170	0,21%
WRATISLA OYJ (FI0009003727)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX HELSINKI	2 627	FINLANDIA	114	149	0,19%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	106	STANY ZJEDNOCZONE	223	222	0,28%
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	110	WIELKA BRYTANIA	48	50	0,06%
FREEPORT-MCMORAN INC (US35671D8570)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	545	STANY ZJEDNOCZONE	47	77	0,10%
ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	685	WIELKA BRYTANIA	114	104	0,13%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 200	POLSKA	77	114	0,14%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	572	POLSKA	96	106	0,13%
APPLIED MATERIALS, INC. (US0382221051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	239	STANY ZJEDNOCZONE	94	129	0,16%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (US8835561023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	29	STANY ZJEDNOCZONE	54	56	0,07%
ABERCROMBIE & FITCH CO (US0028962076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	990	STANY ZJEDNOCZONE	167	175	0,22%
BOOHOO GROUP PLC (JE00BG6L7297)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	4 950	JERSEY	79	81	0,10%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 600	POLSKA	83	89	0,11%
MERCADOLIBRE INC (US58733R1023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	33	ARGENTYNA	162	195	0,25%
LAM RESEARCH CORP (US5128071082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	50	STANY ZJEDNOCZONE	73	124	0,16%
ADOBE INC. (US00724F1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	59	STANY ZJEDNOCZONE	76	131	0,17%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	387	STANY ZJEDNOCZONE	310	399	0,50%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC. (US8740541094)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	294	STANY ZJEDNOCZONE	198	198	0,25%
COGNEX CORP. (US1924221039)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	405	STANY ZJEDNOCZONE	126	129	0,16%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	24	STANY ZJEDNOCZONE	119	223	0,28%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	530	POLSKA	140	148	0,19%
CATERPILLAR INC (US1491231015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	210	STANY ZJEDNOCZONE	192	174	0,22%
KONINKLIJKE DSM NV (NL0000009827)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	130	HOLANDIA	71	92	0,12%
ARCELORMITTAL S.A. (LU1598757687)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	1 040	LUKSEMBURG	126	122	0,15%
T-MOBILE US INC (US8725901040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	564	STANY ZJEDNOCZONE	268	311	0,39%
AVIVA PLC (GB0002162385)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	11 640	WIELKA BRYTANIA	253	249	0,31%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (FR0000121972)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	125	FRANCJA	74	75	0,09%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	285	POLSKA	152	140	0,18%
CHEGG INC (US1630921096)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	165	STANY ZJEDNOCZONE	62	52	0,07%
ENTEGRIS INC (US29362U1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	90	STANY ZJEDNOCZONE	18	42	0,05%
TEREX CORP (US8807791038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 570	STANY ZJEDNOCZONE	311	284	0,36%
ELASTIC NV (NL0013056914)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	254	HOLANDIA	122	141	0,18%
ORSTED A/S (DK0060094928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	107	DANIA	52	57	0,07%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD (IL0010823792)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	750	IZRAEL	88	84	0,11%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	146	STANY ZJEDNOCZONE	176	161	0,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FIVE9 INC (US3383071012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	125	STANY ZJEDNOCZONE	92	87	0,11%
CREEPY JAR S.A. (PLCRPJR00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	57	POLSKA	59	45	0,06%
KAHOOT! AS (NO0010823131)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	3 655	NORWEGIA	123	96	0,12%
DOCUSIGN INC (US2561631068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	100	STANY ZJEDNOCZONE	96	106	0,13%
QUESTOR TECHNOLOGY INC (CA7479461013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX VENTURE EXCHANGE	11 000	KANADA	70	65	0,08%
TELADOC HEALTH INC (US87918A1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	311	STANY ZJEDNOCZONE	248	197	0,25%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC (US00790R1041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	540	STANY ZJEDNOCZONE	190	239	0,30%
CELLNEX TELECOM SA (ES0105066007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SOCIEDAD DE BOLSAS (SIBE)	554	HISZPANIA	106	135	0,17%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC (US31620M1062)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	157	STANY ZJEDNOCZONE	75	85	0,11%
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC (US3397501012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	130	STANY ZJEDNOCZONE	35	52	0,07%
CARVANA CO (US1468691027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	102	STANY ZJEDNOCZONE	107	117	0,15%
ALPHA BANK AE (GRS015003007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	28 700	GRECJA	103	140	0,18%
TRACTOR SUPPLY COMPANY (US8923561067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	108	STANY ZJEDNOCZONE	57	76	0,10%
HEXCEL CORP (US4282911084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	236	STANY ZJEDNOCZONE	39	56	0,07%
LINDE PLC (IE00BZ12WP82)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	184	IRLANDIA	194	202	0,25%
AMEDISYS INC (US0234361089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	212	STANY ZJEDNOCZONE	219	197	0,25%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (US45866F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	165	STANY ZJEDNOCZONE	64	74	0,09%
BALLARD POWER SYSTEMS INC (CA0585861085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	1 570	KANADA	129	108	0,14%
VOW ASA (NO0010708068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	4 820	NORWEGIA	100	86	0,11%
QUANTAFUEL AS (NO0010785967)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	5 710	NORWEGIA	118	97	0,12%
ITM POWER PLC (GB00B0130H42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 860	WIELKA BRYTANIA	24	45	0,06%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 810	LUKSEMBURG	125	119	0,15%
VARONIS SYSTEMS INC (US9222801022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	830	STANY ZJEDNOCZONE	179	182	0,23%
ZAPTEC AS/NORWAY (NO0010713936)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	7 090	NORWEGIA	188	139	0,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CUMMINS INC (US2310211063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	130	STANY ZJEDNOCZONE	133	121	0,15%
GUARDANT HEALTH, INC. (US40131M1099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	494	STANY ZJEDNOCZONE	276	233	0,29%
VA-Q-TEC AG (DE0006636681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	465	NIEMCY	69	64	0,08%
NKT A/S (DK0010287663)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	1 070	DANIA	176	187	0,24%
AXACTOR SE (NO0010840515)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	35 060	NORWEGIA	141	161	0,20%
OHT ASA (NO0010893803)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	7 000	NORWEGIA	69	53	0,07%
STELLANTIS N.V. (NL00150001Q9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	3 330	HOLANDIA	236	249	0,31%
INPOST S.A. (LU2290522684)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	5 380	POLSKA	409	412	0,52%
QUANTERIX CORP (US74766Q1013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	586	STANY ZJEDNOCZONE	171	131	0,16%
AKER CARBON CAPTURE ASA (NO0010890304)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	8 200	NORWEGIA	64	72	0,09%
NOVA LTD (IL0010845571)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	230	IZRAEL	86	90	0,11%
CERES POWER HOLDINGS PLC (GB00BG5KQW09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 000	WIELKA BRYTANIA	70	56	0,07%
DEERE & CO (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	60	STANY ZJEDNOCZONE	89	80	0,10%
CTP N.V. (NL00150006R6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	1 400	HOLANDIA	91	108	0,14%
TOLL BROTHERS INC (US8894781033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	480	STANY ZJEDNOCZONE	103	106	0,13%
ZILLOW GROUP INC (US98954M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	250	STANY ZJEDNOCZONE	134	116	0,15%
NATIONAL BANK OF GREECE (GRS003003035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	12 150	GRECJA	143	132	0,17%
MAGNA INTERNATIONAL INC (CA5592224011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	730	KANADA	271	257	0,32%
UBS GROUP AG (CH0244767585)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	3 030	SZWAJCARIA	178	177	0,22%
CAVOTEC SA (CH0136071542)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	4 000	SZWAJCARIA	47	42	0,05%
VONTIER CORP (US9288811014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	575	STANY ZJEDNOCZONE	74	71	0,09%
WESTERN ALLIANCE BANCORP (US9576381092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	220	STANY ZJEDNOCZONE	82	78	0,10%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			354 511		14 609	15 633	19,68%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			6 785		697	695	0,88%
SBERBANK ROSSII OAO ADR (US80585Y3080)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (INTERNATIONAL)	4 150	ROSJA	259	262	0,33%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	625	TAJWAN	295	286	0,37%
CONTROLADORA VUELA CIA DE AVIACION SAB DE CV ADR (US21240E1055)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 010	MEKSYK	143	147	0,18%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			**6 785**		**697**	**695**	**0,88%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										501	1 003	1 005	1,27%
ING BANK HIPOTECZNY S.A. (XS2063297423)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-10-10	0,7800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	501	0,63%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-02 (PLBPHHP00267)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-02-24	1,0000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	503	504	0,64%
Suma:										**501**	**1 003**	**1 005**	**1,27%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								1 459	2 967	2 489	3,13%
Obligacje								1 459	2 967	2 489	3,13%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								675	675	687	0,87%
VICTORIA DOM S.A., SERIA K (PLVCTDM00074)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2022-06-26	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,13%
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA T (PLRNSER00185)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2022-05-09	3,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	225	225	227	0,29%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2022-01-05	4,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	350	359	0,45%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								564	1 622	1 140	1,43%
EMILIA INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EMILIA INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-12-04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	5	492	510	0,64%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	POLSKA	2019-06-24	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	-	-
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2021-09-30	2,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	50	50	0,06%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 836 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2021-08-23	1,2300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	8	80	80	0,10%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH220317 (PLO219200196)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-03-17	0,4900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	1	500	500	0,63%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								220	670	662	0,83%
ASIAN DEVELOPMENT BANK (XS2198389301)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ASIAN DEVELOPMENT BANK	FILIPINY	2021-07-08	13,2500% (STAŁY KUPON)	4 370,00	20	115	99	0,12%
MBANK S.A., EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	MBANK S.A.	POLSKA	2021-11-26	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	453	461	0,58%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-07-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	102	102	0,13%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								41 597	51 996	52 112	65,62%
Obligacje								41 597	51 996	52 112	65,62%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 664	3 917	3 960	4,98%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ROBYG S.A.	POLSKA	2023-03-29	2,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	508	0,64%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA L (PLEVRCP00061)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2023-09-09	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	354	354	353	0,44%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2023-06-05	2,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	125	128	126	0,16%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2022-12-12	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	28	277	283	0,36%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	1,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	450	456	460	0,58%
ARCHE SP. Z O.O., SERIA E (PLARCHE00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ARCHE SP. Z O.O.	POLSKA	2022-11-15	4,7100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	130	130	130	0,16%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03-31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	1	997	1 012	1,27%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA D (PLO217900011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-08-21	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,13%
VICTORIA DOM S.A., P (PLVCTDM00108)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2023-10-28	6,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	101	103	0,13%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12-10	3,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	120	120	123	0,15%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	2,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	150	0,19%
DEKPOL S.A., SERIA K (PLDEKPL00107)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2024-08-23	5,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	250	252	0,32%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA E (PLO217900029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-11-10	6,6000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	65	65	66	0,08%
RONSON DEVELOPMENT S.E., W (PLRNSER00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2025-04-15	4,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	41	41	42	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12-16	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	248	251	0,32%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								3 728	10 640	10 656	13,44%
VGP NV (BE6327721237)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	VGP NV	BELGIA	2029-04-08	1,5000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	1	464	449	0,56%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS003 120423 (PLO309000035)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2023-04-12	0,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	301	0,38%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ATAL S.A., AX (PLATAL000186)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2023-04-21	2,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,13%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2024-05-10	3,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	160	160	161	0,20%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05-12	1,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,13%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0524 (PLO338400024)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-05-20	0,8600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	2	200	200	0,25%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	449	459	0,58%
SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O., SCM001 (PLO344700011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-05-26	0,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	350	350	0,44%
SYNTHOS S.A. (XS2348767836)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG VALUATION	SYNTHOS S.A.	POLSKA	2028-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	450	451	0,57%
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021 (PLO343300011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	R.POWER SP. Z O.O.	POLSKA	2026-06-02	5,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	301	0,38%
INPOST NA (XS2010028004)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG VALUATION	INPOST NA	LUKSEMBURG	2027-07-15	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	453	456	0,57%
LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2024-09-05	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	102	0,13%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03-17	4,7000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	8	80	81	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/4/2033 (XS2309428113)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2033-03-04	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	200	890	903	1,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/4/2041 (XS2309433899)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2041-03-04	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	449	461	0,58%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08-30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	1	999	976	1,23%
ILIAD SA (FR0014001YB0)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2028-02-11	1,8750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	1	449	449	0,56%
ATAL S.A., SERIA AW (PLATAL000152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2022-09-11	2,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,13%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 05/15/2027 (XS2170186923)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2027-05-15	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	506	505	0,64%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMDVL00103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09-25	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	148	0,19%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2023-10-06	1,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,25%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2023-10-06	3,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,13%
SKARB PAŃSTWA CHIŃSKIEJ REPUBLIKI LUDOWEJ 10/21/2030 (USY15025AC67)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	CHINY	2030-10-21	1,2000% (STAŁY KUPON)	3 803,50	200	783	735	0,93%
ECHO INVESTMENT S.A., 1E/2020 (PLECHPS00316)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2024-10-23	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	25	114	114	0,14%
LOKUM DEWELOPER S.A., G (PLO212700028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2023-10-23	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,13%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	2,4300% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	30	128	137	0,17%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 9/24/2031 (RO1631DBN055)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2031-09-24	3,6500% (STAŁY KUPON)	4 587,00	100	442	479	0,60%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000318)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2023-11-04	4,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	202	203	0,26%
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2022-07-13	3,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,13%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS1401114811)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2023-04-28	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	469	475	0,60%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	479	473	0,60%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	474	484	0,61%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								35 205	37 439	37 496	47,20%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	273	272	0,34%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH (SE0012453835)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	NIEMCY	2023-04-24	5,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	25	104	116	0,15%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 200	2 187	2 207	2,78%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10-25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	255	266	0,33%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-05-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 025	5 020	6,32%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	243	250	0,31%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/22/2023 (US445545AJ57)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2023-11-22	5,7500% (STAŁY KUPON)	7 607,00	30	262	258	0,32%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 01/28/2032 (XS2109812508)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2032-01-28	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	400	1 832	1 847	2,33%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06-05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	9 000	9 013	8 851	11,14%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10-25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	939	976	1,23%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11-27	2,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	490	498	0,63%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 12/02/2040 (XS2258400162)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2040-12-02	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	300	1 354	1 368	1,72%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ 6/26/2026 (CZ0001004469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	DUSSELDORF STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ	CZECHY	2026-06-26	1,0000% (STAŁY KUPON)	1 773,00	500	868	860	1,08%
PS1026 (PL0000113460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-10-25	0,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	15 000	14 093	14 213	17,90%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07-21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	501	494	0,62%
Bony skarbowe								-	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								43 056	**54 963**	**54 601**	**68,75%**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						**2**	**-**	**-**	**-**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						2	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU21, 2021.09.17 (-) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy S&P 500	2	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**52 933 500**	**-**	**-399**	**-0,50%**
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						52 933 500	-	-399	-0,50%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	152,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0504000000 PLN	152 000	-	-2	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	9 000	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	7,500.00 CHF po kursie walutowym 4.0995000000 PLN	7 500	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1015000000 PLN	19 500	-	-	-
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,907,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1769700000 PLN	4 907 000	-	-2	-
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	396,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1754100000 PLN	396 000	-	-1	-
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	373,500.00 DKK po kursie walutowym 0.6040000000 PLN	373 500	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	32,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	32 000	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	92,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	92 000	-	-4	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6038000000 PLN	105 000	-	8	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	69,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4633000000 PLN	69 000	-	-5	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	92,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5040000000 PLN	92 500	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	93,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5363000000 PLN	93 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	123,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5187000000 PLN	123 500	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	81,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5565500000 PLN	81 500	-	2	-
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	296,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5553000000 PLN	296 000	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	83,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6167000000 PLN	83 500	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	431,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5669000000 PLN	431 500	-	20	0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	18,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5502000000 PLN	18 000	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5799500000 PLN	6 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	26,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5466500000 PLN	26 000	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5387000000 PLN	8 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	462,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	462 000	-	-16	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4980000000 PLN	95 000	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	24,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4721000000 PLN	24 000	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	97,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	97 500	-	-6	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4618200000 PLN	19 000	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	16,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4746000000 PLN	16 000	-	-1	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5344000000 PLN	3 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	302,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5393500000 PLN	302 500	-	4	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5280000000 PLN	2 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5190000000 PLN	100 000	-	-1	-
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,500.00 GBP po kursie walutowym 5.2231500000 PLN	100 500	-	-4	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	18,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1833500000 PLN	18 000	-	-1	-
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	11,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1743000000 PLN	11 500	-	-1	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1835000000 PLN	19 000	-	-1	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	15,260,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128200000 PLN	15 260 000	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,700,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128520000 PLN	2 700 000	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,350,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128560000 PLN	6 350 000	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,850,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127750000 PLN	10 850 000	-	-1	-
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,469,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4427500000 PLN	1 469 000	-	-1	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.3650%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	5 000 000	-	-144	-0,18%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	33,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4423500000 PLN	33 000	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	70,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4435500000 PLN	70 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	215,500.00 USD po kursie walutowym 3.7377500000 PLN	215 500	-	-14	-0,02%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	264,000.00 USD po kursie walutowym 3.8316000000 PLN	264 000	-	7	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	74,500.00 USD po kursie walutowym 3.7776000000 PLN	74 500	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	131,000.00 USD po kursie walutowym 3.7719000000 PLN	131 000	-	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,500.00 USD po kursie walutowym 3.7800000000 PLN	10 500	-	-	-
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,646,500.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	1 646 500	-	-214	-0,27%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	30,000.00 USD po kursie walutowym 3.6675500000 PLN	30 000	-	4	-
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	43,500.00 USD po kursie walutowym 3.6533000000 PLN	43 500	-	-7	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	11,000.00 USD po kursie walutowym 3.6613500000 PLN	11 000	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	10,000.00 USD po kursie walutowym 3.6636000000 PLN	10 000	-	-1	-
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	45,000.00 USD po kursie walutowym 3.6556000000 PLN	45 000	-	-7	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	27,000.00 USD po kursie walutowym 3.7808000000 PLN	27 000	-	-1	-
Suma:						**52 933 502**	**-**	**-399**	**-0,50%**

3. TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	papiery komercyjne	10 002	12 000	11 831	14,89%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		**10 002**	**12 000**	**11 831**	**14,89%**

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.	295	0,37%
GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A.	599	0,75%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	932	1,18%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	789	1,00%
Suma:	**2 615**	**3,30%**

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
PS0721 (PL0000109153)	102	0,13%
DS0727 (PL0000109427)	272	0,34%
EMILIA INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	510	0,64%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	359	0,45%
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	100	0,13%
WZ1129 (PL0000111928)	249	0,31%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	494	0,62%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	-14	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	-4	0,00%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	201	0,25%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	100	0,13%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	8	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	498	0,63%
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	-5	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	-144	-0,18%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-3	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-3	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	81	0,10%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	6	0,01%
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	6	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	7	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	20	0,02%

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
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-	0,00%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	161	0,20%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	-	0,00%
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-4	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-214	-0,27%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-16	-0,02%
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	-3	0,00%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	4	0,01%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021 (PLO343300011)	301	0,38%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-7	-0,01%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	-6	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-7	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Suma:	**3 029**	**3,84%**

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III BILANS

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	**79 417**	**44 012**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 075	4 287
2) Należności	349	195
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	59 133	30 323
- dłużne papiery wartościowe	42 805	21 581
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	12 860	9 207
- dłużne papiery wartościowe	11 796	9 185
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**849**	**1 711**
III. Aktywa netto (I - II)	**78 568**	**42 301**
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	**100 838**	**63 860**
1) Kapitał wpłacony	5 931 844	5 885 782
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 831 006	-5 821 922
V. Dochody zatrzymane	**-22 323**	**-23 097**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 334	-13 164
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 989	-9 933
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**53**	**1 538**
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**78 568**	**42 301**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	527 892,5960	280 974,5620
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	148,83	150,55

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

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	**471**	**266**	**342**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	51	64	39
Przychody odsetkowe	416	188	288
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	13	14
Pozostałe	4	1	1
II. Koszty funduszu/subfunduszu	**641**	**650**	**296**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	603	557	227
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	30	49	29
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1	33	32
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1	-	-
Pozostałe	6	11	8
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	641	650	296
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-170	-384	46
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-541	2 766	-354
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	944	782	-667
- z tytułu różnic kursowych	-30	150	184
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 485	1 984	313
- z tytułu różnic kursowych	-20	146	125
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-711	2 382	-308
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-1,35	8,48	-1,63

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

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	42 301		25 632	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-711		2 382	
a) przychody z lokat netto	-170		-384	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	944		782	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 485		1 984	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-711		2 382	
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)	36 978		14 287	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	46 062		26 659	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-9 084		-12 372	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	36 267		16 669	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	78 568		42 301	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	60 979		27 895	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	307 986,4020		186 398,2050	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 068,3680		89 651,1820	
Saldo zmian	246 918,0340		96 747,0230	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 526 389,5380		47 218 403,1360	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	46 998 496,9420		46 937 428,5740	
Saldo zmian	527 892,5960		280 974,5620	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	150,55		139,13	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	148,83		150,55	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-1,14%		8,21%	
	Wartość	**Data wyceny**	**Wartość**	**Data wyceny**
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	145,30	2021-05-13	126,18	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	153,46	2021-02-11	150,46	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	148,83	2021-06-30	150,46	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**2,12%**		**2,33%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,99%		2,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,10%		0,18%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

Pozycja „procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym" jest wyliczana jako zmiana, która wystąpiła pomiędzy początkiem a końcem okresu sprawozdawczego, tj. w przypadku półrocznego okresu sprawozdawczego lub w przypadku okresu działalności funduszu krótszego niż dany półroczny lub roczny okres sprawozdawczy, prezentowana wartość nie podlega urocznieniu.

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

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość według wyceny na dzień wyceny ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie. Przychody odsetkowe oraz odpisy dyskonta lub amortyzacja premii (wyznaczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej) ujmowane są w księgach rachunkowych następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji kupna dłużnych papierów wartościowych o ile z warunków emisji wynika, że odsetki są należne. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych przychód z tytułu odsetek należnych od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży jest rozliczany w czasie, w wysokości wynikającej z warunków emisji. Na potrzeby ustalenia skorygowanej ceny nabycia dłużnego papieru wartościowego przyjmuje się następujące założenia: a/ pierwszy przepływ następuje w dacie rozliczenia transakcji kupna, b/ przyszłe przepływy odsetkowe przewidziane są na datę zakończenia okresu odsetkowego, zgodnie z warunkami emisji.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub zawartej umowie.
6. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub umowie.
7. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki 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.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 9 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
9. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 8 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, BuySellBack oraz SellBuyBack.
10. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
11. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 8.
12. W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

13. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.

14. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

15. Papiery wartościowe nowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu z uwzględnieniem poniższych zasad:

    -Obligacje nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ wpłynęło potwierdzenie przydziału tych papierów,

    -Obligacje nowej emisji dla których prowadzony jest depozyt w izbach rozliczeniowych oraz którym nadano ISIN, dla których Fundusz uzyskał potwierdzenie zawarcia transakcji, ujmuje się w dniu zawarcia transakcji pod warunkiem uzyskania potwierdzenia zawarcia transakcji

    -Akcje nowej emisji, prawa do akcji nowej emisji (PDA), prawo nowej emisji (PNE) ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/ dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ zaewidencjonowano wymienione instrumenty finansowe na rachunku papierów wartościowych

    -Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ujmuje się w dniu powzięcia informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS.

16. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

17. Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw o ile informacje o tym dniu są podane przez emitenta lub w dniu w którym wartość instrumentu finansowego nie uwzględnia wartości dywidendy lub prawa poboru .

18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy, z zastrzeżeniem pkt 20.

19. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.

20. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

21. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie polskiej, oraz w walucie, w której są wyrażone - po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 20.

20. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.

21. W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.

22. Transakcje FX zawarte na walutę spot nie traktuje się jako składniki lokat funduszu. Transakcje FX ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny, w którym transakcja została zawarta.

23. Transakcje FX zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje forward) traktuje się jako składniki lokat funduszu. W takim przypadku transakcje ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny.

24. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
    -dywidendy i inne udziały w zyskach,
    -przychody odsetkowe,
    - przychody związane z posiadaniem nieruchomości
    -dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

25. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
    - koszty odsetkowe,

- koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
- ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych

26. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki o ile ich poniesienie jest przewidziane w Statucie funduszu.

27. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę lub księgowane są bezpośrednio w koszty, jeżeli nie było rezerwy (koszty jednorazowe).

28. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

29. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

30. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z pkt. 31.

31. 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. 30.

32. Fundusz ujmuje wartość wpłaconych środków pieniężnych z tytułu depozytów zabezpieczających wykonanie transakcji w pozycji Bilansu „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty". Fundusz ma ograniczoną możliwość dysponowania tymi środkami do momentu rozliczenia transakcji.

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Funduszu

A. Zasady ogólne

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

2. Aktywa Funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie ze Statutem dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Wartość Aktywów Netto subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu uczestników subfunduszu.

4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu ustala się pomniejszając aktywa subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

5. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

B. Wycena składników notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:

   1.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,

   1.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem

obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

1.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,

2. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.

3. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,

3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,

3.2. jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt 3.1 powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej,

3.3. w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Subfundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej.

4. w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

4.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,

4.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na Aktywnym Rynku, na którym musi być zawarta przynajmniej 1 transakcja na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie z powyższym, dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL),

4.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3. Zapis tdotyczy dłużnych papierów wartościowych będących obligacjami Skarbu Państwa. Dla innych dłużnych papierów wartościowych mazastosowanie pkt 4.4.1 poniżej,

4.4. do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i z zastrzeżeniem pkt .4.4.1:

4.4.1. Do momentu ustalenia ceny papieru nowej emisji zgodnie z ustaleniami punktu 1, 2 i 3 dłużne papiery wartościowe, nie będące obligacjami Skarbu Państwa, wyceniane są w w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,

4.4.2. Od następnego dnia po dniu zakończeniu oficjalnych notowań do dnia wykupu dłużne papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej

4.4.3. Towarzystwo będzie każdorazowo informowało o zdarzeniach mających wpływ na wartość papierów.

4.5. w uzasadnionych przypadkach może zostac podjeta decyzja o wyborze rynku głównego w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu

C. Składniki lokat Funduszu nienotowane na aktywnym rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

1. dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

   W przypadku zmiany warunków spłaty dłużnych papierów wartościowych (np. zmiana harmonogramu, zmiana oprocentowania), Subfundusz dokonuje wyceny tych papierów wartościowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia ustalonej w oparciu o zmienione przepływy pieniężne oraz zmienioną Efektywną Stopę Procentową. Na potrzeby wyznaczenia zmienionych przepływów pieniężnych, pierwszym przepływem staje się wartość bieżąca papieru wartościowego na dzień dokonania zmiany warunków w księgach Subfunduszu ustalona w oparciu o poprzednie warunki spłaty. Od dnia zmiany warunków spłaty, przychody odsetkowe ustalane są w oparciu o zmienioną, Efektywną Stopę Procentową.

   W przypadku rozpoznania trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych, Subfundusz, w oparciu o odpowiedni model wyceny, ujmuje w księgach odpis z tytułu utraty wartości, który pomniejsza wartość bilansową tego papieru wartościowego. Od dnia zastosowania modelu wycena papieru wartościowego opiera się o przyjęte w nim założenia i parametry dotyczące m.in. oczekiwanych przepływów związanych z papierem wartościowym.

2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne

   2.1. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 6 poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,

   2.2. w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 6 poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie. Wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.

3. akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12 oraz pkt. 13 poniżej, w szczególności:

   3.1. prawa nowej emisji oraz prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według cen akcji, z którymi będą asymilowane, o ile akcje są notowane na aktywnym rynku. Prawa nowej emisji oraz prawa do akcji, dla których nie istnieją inne serie akcji notowane na aktywnym rynku tego samego emitenta, bądź wartość wyznaczona zgodnie ze zdaniem poprzednim nie odzwierciedla wartości godziwej, wycenia się w oparciu o ostatnią ceną po jakiej nabywano te prawa na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość nabycia prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia prawa poboru.

4. warranty subskrypcyjne, i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; przy czym, w przypadku, gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3 powyżej.

5. kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy.

6. Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej w szczególności

   6.1. w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych

   6.2. w przypadku opcji:

   - europejskich: model Blacka-Scholesa

   - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej.

7. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

8. Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu i metody, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.

9. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

10. waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

11. wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej.

12. za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

   12.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,

   12.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku

   12.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji

   12.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

13. za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:

   13.1. metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,

   13.2. metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

   13.3. metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,

   13.4. ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

Modele i metody wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu i metody wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

D. Szczególne zasady wyceny składników lokat i ustalania zobowiązań

1. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów oraz kwot przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach.

   Przyjęte do wyceny szacunki i założenia podlegają okresowym przeglądom i aktualizacjom przez kierownictwo. Potencjalne korekty w szacunkach są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.
   Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz nienotowanych akcji wycenianych modelem, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

   Z uwagi na powyższe ostateczny wynik zrealizowany w przyszłości na sprzedaży poszczególnych składników lokat może odbiegać od wyniku wyceny na dzień bilansowy

2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu 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. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów Subfunduszu 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.

1.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	**349**	**195**
Z tytułu zbytych lokat	-	118
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	130	-
Z tytułu dywidend	10	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	209	77
- z tytułu zwrotu podatku od dywidendy	69	77
- z tytułu zapisu na papiery	140	-

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	**849**	**1 711**
Z tytułu nabytych aktywów	-	50
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	1 005
Z tytułu instrumentów pochodnych	458	169
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	244	413
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	17	3
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	123	68
Pozostałe składniki zobowiązań	7	3

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	7 075	-	4 287
MBANK S.A.	-	6 755	-	3 979
CAD	88	270	-	-
CHF	-	1	-	1
CZK	33	6	8	1
EUR	-	2	6	30
GBP	33	175	-	-
HUF	80	1	-	-
PLN	6 283	6 283	3 701	3 701
RON	18	17	18	17
SEK	-	-	1	-
USD	-	-	61	229
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	320	-	308
EUR	30	134	48	222
USD	49	186	23	86

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	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 (*)	-	5 681	-	4 284
CAD	44	135	1	1
CHF	-	-	1	2
CZK	21	4	5	1
DKK	-	-	70	40
EUR	42	194	130	562
GBP	17	87	16	77
HUF	40	1	1 067	14
NOK	-	-	3	1
PLN	4 992	4 992	3 128	3 128
RON	18	17	9	8
SEK	1	-	1	0
USD	67	251	119	450

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

5. RYZYKA

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2020-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 744	17 273
Dłużne papiery wartościowe	31 744	17 273
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 869	6 170
Dłużne papiery wartościowe	7 869	6 170
Suma:	**39 613**	**23 443**

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2021-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2020-12-31 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	11 061	4 308
Dłużne papiery wartościowe	11 061	4 308
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	4 932	3 015
Dłużne papiery wartościowe	3 927	3 015
Listy zastawne	1 005	-
Zobowiązania (***)	144	-
Suma:	**16 137**	**7 323**

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2021-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2020-12-31 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 (****)	63 089	35 270
Środki na rachunkach bankowych	7 075	4 287
Należności	349	195
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	42 805	21 581
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	12 860	9 207
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	33 149	16 512
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	9 843	11 295
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	9 843	10 802
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	493
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	23 306	5 217
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23 306	5 217

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno- 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 niestandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.
(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30 Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	2020-12-31 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	27 066	15 730
Środki na rachunkach bankowych	792	586
Należności	70	195
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	18 801	10 047
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 089	4 705
Zobowiązania	314	197

NOTA-5 RYZYKO PŁYNNOŚCI
Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona jest zdolność Subfunduszu do odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestników Subfunduszu. Ocena ryzyka płynności Subfunduszu polega na monitorowaniu płynności poszczególnych składników lokat portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz zleceń nabyć i odkupień jednostek uczestnictwa. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz utrzymuje część aktywów w postaci środków pieniężnych oraz najbardziej płynnych instrumentów finansowych.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	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 CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	152,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0504000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	9,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	7,500.00 CHF po kursie walutowym 4.0995000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	19,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1015000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-07-07	4,907,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1769700000 PLN	2021-07-07	2021-07-07
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	396,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1754100000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	373,500.00 DKK po kursie walutowym 0.6040000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-09-07	32,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-09-07	92,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2021-10-01	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6038000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2021-11-26	69,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4633000000 PLN	2021-11-26	2021-11-26
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2022-02-10	92,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5040000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2022-02-10	93,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5363000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2022-02-10	123,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5187000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2021-12-06	81,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5565500000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6	-	2021-12-06	296,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5553000000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6	-	2022-03-22	83,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6167000000 PLN	2022-03-22	2022-03-22
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	20	-	2021-07-14	431,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5669000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2021-07-14	18,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5502000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-14	6,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5799500000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2021-07-14	26,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5466500000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-14	8,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5387000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14

	2021-06-30								
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	-	2021-08-24	462,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-11-12	95,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4980000000 PLN	2021-11-12	2021-11-12
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	24,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4721000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-08-26	97,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	2021-08-26	2021-08-26
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	19,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4618200000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	16,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4746000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	3,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5344000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-09-07	302,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5393500000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	2,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5280000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-10-01	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5190000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-08-24	100,500.00 GBP po kursie walutowym 5.2231500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	18,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1833500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	11,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1743000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	19,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1835000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	15,260,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128200000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	2,700,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128520000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	6,350,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128560000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	10,850,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127750000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	1,469,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4427500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	33,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4423500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	70,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4435500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	-	2021-09-28	215,500.00 USD po kursie walutowym 3.7377500000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	-	2021-07-14	264,000.00 USD po kursie walutowym 3.8316000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-07-14	74,500.00 USD po kursie walutowym 3.7776000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-07-14	131,000.00 USD po kursie walutowym 3.7719000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-07-14	10,500.00 USD po kursie walutowym 3.7800000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14

	2021-06-30								
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-214	-	2021-08-24	1,646,500.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-07-14	30,000.00 USD po kursie walutowym 3.6675500000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-08-24	43,500.00 USD po kursie walutowym 3.6533000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	11,000.00 USD po kursie walutowym 3.6613500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	10,000.00 USD po kursie walutowym 3.6636000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-08-24	45,000.00 USD po kursie walutowym 3.6556000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	27,000.00 USD po kursie walutowym 3.7808000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	Długa	IRS	-	-144	-	2031-02-10	Stopa procentowa (Stała 1.3650%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 5,000,000.00 PLN	2031-02-10	2031-02-10
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU21, 2021.09.17 (-)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-17	2021-09-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	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 CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-02-25	28,000.00 CAD po kursie walutowym 2.8812200000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	13,500.00 CAD po kursie walutowym 2.8900000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	14,500.00 CAD po kursie walutowym 2.8621500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-02-25	24,000.00 CAD po kursie walutowym 2.8816000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CHF/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	10,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1592000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward DKK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-02-25	173,500.00 DKK po kursie walutowym 0.6036000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward DKK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	78,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6030900000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-01-29	30,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4124000000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2021-09-07	32,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07

	2020-12-31								
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	-	2021-09-07	92,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-10-01	105,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6038000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-01-29	306,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6135500000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.05.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	-	2021-05-25	93,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4847500000 PLN	2021-05-25	2021-05-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-74	-	2021-02-25	601,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4951500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2021-11-26	69,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4633000000 PLN	2021-11-26	2021-11-26
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-02-25	9,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4511000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	7,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5293000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward GBP/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-02-25	54,500.00 GBP po kursie walutowym 5.0176500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2021-01-22	59,940,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0126690000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-01-22	4,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0125120000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	-	2021-01-22	54,053,730.00 HUF po kursie walutowym 0.0125510000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2021-02-25	784,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4243000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	76,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4222000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-02-25	9,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4222000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	47,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4225200000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward SEK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	37,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4414500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward SEK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	75,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4455400000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-09-28	215,500.00 USD po kursie walutowym 3.7377500000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-02-25	24,000.00 USD po kursie walutowym 3.7587000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-02-25	27,500.00 USD po kursie walutowym 3.7477000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	-	2021-02-25	1,614,500.00 USD po kursie walutowym 3.7624500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	-	2021-02-25	130,000.00 USD po kursie walutowym 3.6964000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	10,000.00 USD po kursie walutowym 3.7001000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25

7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2021-06-30	2020-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	**-**	**-**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	**-**	**1 005**
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	1 005
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 w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	**-**	**-**

8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	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	-	79 417	-	44 012
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 075	-	4 287
CAD	88	270	-	-
CHF	-	1	-	1
CZK	33	6	6	1
EUR	30	136	54	252
GBP	33	175	-	-
HUF	80	1	-	-
PLN	6 283	6 283	3 701	3 701
RON	18	17	18	17
USD	49	186	84	315
2) Należności	-	349	-	195
EUR	15	67	17	77
NOK	-	-	268	118
PLN	279	279	-	-
USD	1	3	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	59 133	-	30 323
CAD	59	182	95	280
CHF	43	177	17	70
CZK	5 228	927	-	-
DKK	401	244	398	247
EUR	1 408	6 366	777	3 592
GBP	134	707	77	397
HUF	29 225	377	3 095	39
NOK	1 587	704	739	326
PLN	40 332	40 332	20 276	20 276
SEK	94	42	145	67
TRY	227	99	210	106
USD	2 360	8 976	1 311	4 923
- dłużne papiery wartościowe	-	42 805	-	21 581
CZK	4 853	860	-	-
EUR	840	3 792	553	2 550
PLN	37 796	37 796	18 666	18 666
TRY	227	99	210	106
USD	68	258	69	259
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	12 860	-	9 207
EUR	1 296	5 864	582	2 688
HUF	11	-	556	7
PLN	5 771	5 771	4 502	4 502
RON	522	479	524	497
USD	196	746	403	1 513
- dłużne papiery wartościowe	-	11 796	-	9 185
EUR	1 287	5 816	582	2 688
PLN	4 766	4 766	4 502	4 502

	2021-06-30		2020-12-31	
RON	522	479	524	497
USD	193	735	399	1 498
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	849	-	1 711
CAD	1	2	2	6
CHF	-	-	-	1
CZK	17	3	-	-
DKK	3	2	7	4
EUR	10	46	34	160
GBP	1	7	1	6
HUF	78	1	-	-
NOK	2	1	33	14
PLN	535	535	1 514	1 514
SEK	-	-	4	2
USD	66	252	1	4

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	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.
Akcje	63	174	-136	-30	227	73	-94	-59	199	70	-36	-15
Kwity depozytowe	3	5	-2	-	5	3	-2	-	5	4	-2	-
Dłużne papiery wartościowe	43	13	-	-182	2	188	-26	-59	1	68	-21	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-1	-	52	-	-14	-	38	5	-	-7

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2021-06-30		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	3,0621	CAD	2,9477	CAD
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
DKK	0,6080	DKK	0,6202	DKK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
HUF	0,0129	HUF	0,0126	HUF
NOK	0,4434	NOK	0,4400	NOK
RON	0,9174	RON	0,9479	RON
SEK	0,4466	SEK	0,4598	SEK
TRY	0,4370	TRY	0,5029	TRY
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	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	838	-1 063	624	1 780	-305	319
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	106	-422	158	204	-362	-6
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	**944**	**-1 485**	**782**	**1 984**	**-667**	**313**

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	603	557	227
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	**603**	**557**	**227**

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	42 301	25 632	57 554
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	150,55	139,13	132,92

VII INFORMACJA DODATKOWA

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy**
   Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu**
   Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
   Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami.

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

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

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

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

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

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

      Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. **Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu**

   Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się określić przyszłości. Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Pandemia wirusa SARS-COV-2 miała wpływ na rynki i spółki, ale dzięki pomocy państw i szybko wdrożonemu programowi szczepień zdecydowana większość emitentów nie odczuła innych niż przejściowe problemów a Zarząd Towarzystwa nie spodziewa się, by ich długoterminowe perspektywy się pogorszyły.

   Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu oraz Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione okoliczności, Zarząd Towarzystwa stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Subfundusz oraz Fundusz działalności i w związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.

6. **Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu**

   W dniu 23 marca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła w Towarzystwie kontrolę. Celem kontroli było sprawdzenie, czy działalność Towarzystwa jest zgodna z prawem, ze statutem i regulacjami wewnętrznymi oraz udzielonym zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego. Zakres kontroli obejmował zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Kontrola została zakończona w dniu 31 maja 2021 roku. W dniu 6 lipca 2021 roku Towarzystwu został doręczony protokół kontroli prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, do którego w dniu 20 lipca 2021 roku Towarzystwo zgłosiło zastrzeżenia. W dniu 13 sierpnia 2021 roku Towarzystwo otrzymało zalecenia pokontrolne, które zostały przeanalizowane. W ocenie Towarzystwa otrzymane zalecenia pokontrolne nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

   27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczyło sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: easyDebt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. W dniu 1 lutego 2019 roku Towarzystwo otrzymało informację od KNF o rozszerzeniu postępowania. Rozszerzone

postępowanie dodatkowo obejmowało fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Dnia 16 kwietnia 2021 roku Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 roku w przedmiotowym postępowaniu, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 10 milionów złotych. Towarzystwo w dniu 17 maja 2021 roku złożyło do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję. Termin rozprawy w I instancji nie został jeszcze wyznaczony.

1 stycznia 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (dalej: „Rozporządzenie") zgodnie z którym maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem nie może być wyższa niż a) 3,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2019 r., b) 3% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2020 r., c) 2,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - 2021 r. Towarzystwo dostosowało poziom stawek stałego wynagrodzenia w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo do wymogów wskazanych w Rozporządzeniu.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2103, z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie"). Do pomiaru całkowitej ekspozycji stosowana jest metoda zaangażowania. Pomiary wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 roku. Na podstawie par. 2 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia zmieniającego Fundusz sporządził półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku wybierając zasady jego sporządzania według przepisów obowiązujących do dnia 31 grudnia 2020 roku tj. nie uwzględniając przepisów Rozporządzenia zmieniającego.
Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
  1. cena z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
  1. Zbiorczą 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,
  2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,

3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Na podstawie par. 4 ust. 2 Rozporządzenia, Towarzystwo prezentuje potencjalne skutki wynikające z zastosowania rozporządzenia zmieniającego poprzez porównanie wartości dłużnych papierów wartościowych stanowiących lokaty Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku i zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z dotychczasowymi zasadami wyceny z ich wartością ustaloną w pierwszym Dniu Wyceny, jaka miała miejsce po wprowadzeniu znowelizowanego rozporządzenia, tj. 1 lipca 2021 roku, w podziale na trzy poziomy hierarchii wartości godziwej, zgodnie z poniższą tabelą. Łączna kwota różnicy na wycenie wynosi -16 tys. zł.

	2021-06-30				2021-07-01			
WARTOŚĆ AKTYWÓW NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	**Poziom 1***	**Poziom 2***	**Poziom 3***	**Wycena ESP (przypadki dopuszczone w znowelizowanym rozporządzeniu)**	**Poziom 1**	**Poziom 2**	**Poziom 3**	**Wycena ESP (przypadki dopuszczone w znowelizowanym rozporządzeniu)**
Dłużne papiery wartościowe	46 920	8 046	510	130	46 892	8 058	510	130

* na potrzeby niniejszego zestawienia dane za 30 czerwca 2021 roku zostały zagregowane w oparciu o przypisany danemu dłużnemu papierowi wartościowemu w dniu 1 lipca 2021 roku poziom hierarchii wartości godziwej.

Oprócz zmiany wyceny instrumentów dłużnych rozporządzenie zmieniające nie miało istotnego wpływu na wycenę innych składników lokat.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

NOBLE FUNDS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND EMERYTALNY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2021.08.27 14:51:33 CEST

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna Kosior
Date / Data:
2021-08-27 14:37

Katarz[illegible]or
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Homiński
Data: 2021.08.27 19:55:40 CEST

Paweł Homiński
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sylwia Magott
Data: 2021.08.27 21:41:13 CEST

Sylwia Magott
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Gumkowski
Data: 2021.08.27 17:30:08 CEST

Tomasz Gumkowski
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Marcin Dec
Elektronicznie podpisany przez Marcin Dec
Data: 2021.08.27 17:48:43 +02'00'

Marcin Dec
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku