

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

OPERA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OPERA ALFA-PLUS.PL

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Opera Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe OPERA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz OPERA Alfa-plus.pl, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o łącznej wartości **33 219** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **19 241** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie **- 8 231** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku wykazujące zmianę wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę **- 28 535** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Maciej Kwiatkowski
Prezes Zarządu
Opera TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Krzysztof Łęcarski
Wiceprezes Zarządu
Opera TFI S.A.
Osoba prowadząca księgi rachunkowe
do dnia 23.10.2022 roku

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Adam Sadowski
Członek Zarządu
Opera TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych od dnia 24.10.2022 roku:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

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

Data: 5 maja 2023 roku

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2022			31-12-2021		
	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	5 528	7 487	18,57%	18 535	20 296	23,92%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	25 791	24 983	61,96%	47 286	46 249	54,48%
Instrumenty pochodne	-295	-266	-0,66%	-272	-162	-0,19%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	21	15	0,02%
Jednostki uczestnictwa	1 150	1 015	2,52%	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	59	56	0,07%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	32 174	33 219	82,39%	65 629	66 454	78,30%

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

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 NIEREGULOWANY			62 843		352	539	1,34%
LUG SA (PLLUG0000010)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	NEW CONNECT	59 843	POLSKA	199	390	0,97%
DEUTSCHE BANK AG (DE0005140008)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	XETRA	3 000	NIEMCY	153	149	0,37%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			605 381		2 405	1 890	4,69%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (PLPEKAO00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	350	POLSKA	42	30	0,07%
ACTION SA W RESTRUKTURYZACJI (PLACTIN00018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	1 848	POLSKA	6	28	0,07%
SEKO SA (PLSEKO000014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	80 589	POLSKA	716	334	0,83%
RAINBOW (PLRNBWT00031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	5 056	POLSKA	79	96	0,24%
PLAZA CENTERS N.V. (NL0011882741)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	334	HOLANDIA	-	-	-
INTERNET MEDIA SERVICES SA (PLINTMS00019)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	517 202	POLSKA	1 562	1 402	3,48%
NOBLE BANK SA (PLGETBK00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	2	POLSKA	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			15 690 486		2 771	5 058	12,54%
RE DEVELOPMENT SA (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	13 527 500	POLSKA	1 340	2 747	6,81%
SKYCASH POLAND S.A. (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	2 162 986	POLSKA	1 431	2 311	5,73%
Suma:			16 358 710		5 528	7 487	18,57%

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								5	4	-	-
Obligacje								5	4	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								5	4	-	-
GANT DEVELOPMENT SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ (PLGANT000246)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GANT DEVELOPMENT SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	POLSKA	2013-06-19	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5	4	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								42 220	25 787	24 983	61,96%
Obligacje								42 220	25 787	24 983	61,96%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								3 125	3 125	2 821	7,00%
RE DEVELOPMENT SA (PLO210100015)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RE DEVELOPMENT SA	POLSKA	2025-03-31	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	300	300	261	0,65%
NPC SA (PLO288500039)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NPC SA	POLSKA	2026-02-16	8,0000% (STAŁY KUPON)	1 000	2 825	2 825	2 560	6,35%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								39 095	22 662	22 162	54,96%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-01-25	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 400	5 327	5 575	13,83%
TURKGB 10.6 02/11/26 (TRT110226T13)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	TURCJA	2026-02-11	10,6000% (STAŁY KUPON)	23	5 195	702	134	0,33%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2024-05-25	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 500	7 502	7 552	18,73%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA	POLSKA	2025-05-25	7,5600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 500	7 459	7 489	18,57%
BGK SA (PL0000500286)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GPW	BGK SA	POLSKA	2025-07-03	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000	1 200	1 224	1 044	2,59%
TURKGB 11.7 11/13/30 (TRT131130T14)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ISTANBUL STOCK EXCHANGE (LARGE)	REPUBLIKA TURCJI	TURCJA	2030-11-13	11,7000% (ZMIENNY KUPON)	23	12 300	448	368	0,91%
Suma:								42 225	25 791	24 983	61,96%

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						332	-295	-267	-0,66%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						332	-295	-267	-0,66%
PUT 13500 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6SMHD9) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX EXCHANGE	EUX	NIEMCY	indeks giełdowy DAX INDEX	10	-66	-78	-0,19%
PUT 12500 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLGT7) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX EXCHANGE	EUX	NIEMCY	indeks giełdowy DAX INDEX	10	-35	-32	-0,08%
PUT 12000 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLGF6) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX EXCHANGE	EUX	NIEMCY	indeks giełdowy DAX INDEX	15	-42	-31	-0,08%
PUT 13000 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLG51) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX EXCHANGE	EUX	NIEMCY	indeks giełdowy DAX INDEX	25	-152	-126	-0,31%
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2320, 2023.03.17 (PL0GF0025171) (Długa)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SA	POLSKA	indeks giełdowy WIG20	272	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	-	1	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2023.01.19 (EUR190123S02) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI SA	POLSKA	35,000 EUR	1	-	1	-
Suma:						333	-295	-266	-0,66%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				94 346,8568	1 150	1 015	2,52%
OPERA NGO SFIO (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OPERA NGO SFIO	94 346,8568	1 150	1 015	2,52%
Suma:				94 346,8568	1 150	1 015	2,52%

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

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			1 224	1 044	2,59%
	Dłużne papiery wartościowe	1 200	1 224	1 044	2,59%
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:		1 200	1 224	1 044	2,59%

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
ACTION SA W RESTRUKTURYZACJI (PLACTIN00018)	28	0,07%
WZ0124 (PL0000107454)	4 904	12,16%
Forward EUR/PLN, 2023.01.19 (EUR190123S02)	1	0,00%

Tabele, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2022 roku

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

BILANS	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Aktywa	40 322	84 867
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 834	18 173
2. Należności	2	63
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 591	47 337
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 895	19 294
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	21 081	37 091
III. Aktywa netto (I - II)	19 241	47 776
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	13 958	34 262
1. Kapitał wpłacony	154 441	144 213
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-140 483	-109 951
V. Dochody zatrzymane	4 737	12 979
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 787	3 530
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	950	9 449
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	546	535
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	19 241	47 776
Liczba jednostek uczestnictwa	1 379 367,6062	2 417 112,4531
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	13,95	19,77

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
I. Przychody z lokat	2 117	906
Dywidendy i inne udziały w zyskach	104	91
Przychody odsetkowe	1 717	777
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	270	-
Pozostałe	26	38
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	1 865	1 249
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1	671
- stała część wynagrodzenia	-	-
- zmienna część wynagrodzenia	1	671
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	124	116
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	21	25
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	95	94
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	7	3
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	1 574	292
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	43	48
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	5	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	1 860	1 249
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	257	-343
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 488	1 924
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-8 499	6 656
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11	-4 732
- z tytułu różnic kursowych	-6	-253
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-8 231	1 581
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-5,97	0,65

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

za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		47 776		51 986	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		-8 231		1 581	
a) przychody z lokat netto		257		-343	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-8 499		6 656	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		11		-4 732	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-8 231		1 581	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):		-		-	
a) z przychodów z lokat netto		-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat		-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-20 304		-5 791	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		10 228		5 538	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-30 532		-11 329	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-28 535		-4 210	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		19 241		47 776	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		26 326		54 210	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		722 625,2226		262 262,2159	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 760 370,0695		556 394,5787	
Saldo zmian		-1 037 744,8469		-294 132,3628	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		10 759 704,9566		10 037 079,7340	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		9 380 337,3504		7 619 967,2809	
Saldo zmian		1 379 367,6062		2 417 112,4531	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		1 379 367,6062		2 417 112,4531	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		19,77		19,17	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		13,95		19,77	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-29,44%		3,13%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		11,84	2022-10-19	19,39	2021-01-27
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		20,76	2022-01-12	21,73	2021-09-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		13,92	2022-12-31	19,77	2021-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		7,09%		2,31%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,01%		1,24%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,47%		0,21%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,08%		0,05%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,36%		0,17%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto Subfunduszu na każdy dzień roboczy, w którym została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE**Nota-1 Polityka rachunkowości****Opis przyjętych zasad rachunkowości**

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r., poz. 120) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020, poz. 2436).

Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdania finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako roczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po godzinie 23:30 oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w następnym Dniu Wyceny aktywów Funduszu. Dniem Wyceny jest ostatni dzień roboczy w kwartale, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero. Składniki lokat Subfunduszu 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.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Wartość Walut Obcych oraz Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego, a jeżeli nie jest to możliwe do euro.

Na dzień bilansowy ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący:

- przychody z lokat netto stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami operacyjnymi netto Subfunduszu,
- zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat stanowiący różnicę pomiędzy wartością zbytych w okresie sprawozdawczym składników lokat w cenie sprzedaży a wartością tych składników w cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych,
- niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

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

Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty pokrywane przez Subfundusz zostały określone w Statucie Funduszu w art. 81 - 82. Odpowiednio w art. 82 wskazane są obowiązujące Subfundusz limity kosztowe. Wszystkie koszty przekraczające wymienione limity są pokrywane przez Towarzystwo. Towarzystwo może również postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz ze środków własnych. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Zysk lub stratę ze zbycia lokat oraz walut wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą 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. Opisaną metody nie stosuje się dla transakcji z przyrzeczeniem odkupu. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. W sytuacji kiedy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmują się nabycie danego składnika.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego lub wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze z tym że na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym i wypłaconym wynikających z zapisów w rejestrze uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.

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

Przez aktywny rynek rozumie się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem, a ceny są podawane do publicznej wiadomości. Przez dostateczny wolumen i częstotliwość rozumie się:

1. Dla instrumentów udziałowych polskich i zagranicznych:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 300 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 7 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną

2. Dla polskich obligacji skarbowych rynkiem aktywnym jest Treasury BondSpot Poland (TBSP)

3. Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);

2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);

3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Jako dane obserwowalne rozumie się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,

b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań, w szczególności:

– stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,

– zakładaną zmienność,

– spread kredytowy,

d) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny; z zastrzeżeniem, że dla polskich obligacji skarbowych cena pobierana jest z fixingu TBSP.

2) jeżeli dzień wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji lub wolumen obrotu (dotyczy instrumentów udziałowych) jest znacząco niski; a dla polskich obligacji skarbowych nie jest dostępny kurs fixingowy TBSP.

a) dla papierów dłużnych innych niż polskie obligacje skarbowe:

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego

dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 - według kursu z 23:30 z poprzedniego dnia wyceny, pod warunkiem, że w dniu tym na składniku lokat zawarto co najmniej jedną transakcję. Jeżeli powyższe dane nie są dostępne wartość godziwa wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z dnia poprzedniego. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny z aktywnego rynku przyjętej w poprzednim dniu wyceny. Jeśli cena z poprzedniego dnia wyceny jest ceną modelową (II lub III poziom wartości godziwej), przyjmuje się ostatnie dostępne kwotowanie z aktywnego rynku.

b) dla polskich obligacji skarbowych:

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 23:30 - jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny Bloomberg Generic (BGN). Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny.

- dla funduszu wycenianego na podstawie kursów z 12:00 - jeżeli nie ma dostępnego kursu fixingowego TBSP na godzinę 12:00 - według kursu fixingowego TBSP dostępnego na zamknięcie z poprzedniego dnia wyceny. Jeżeli powyższe dane są niedostępne- wartość godziwa wyznaczana jest według kwotowań serwisu informacyjnego Bloomberg z dnia wyceny- Bloomberg Generic (BGN); przy czym w przypadku braku odpowiedniego kwotowania na dzień wyceny, jako wartość godziwą przyjmuje się kwotowanie z zamknięcia z poprzedniego dnia wyceny. Jeśli powyższe warunki nie są spełnione, papier dłużny wyceniany jest według ceny przyjętej w poprzednim dniu wyceny

c) dla akcji - według średniego kursu z najlepszych ofert kupna i sprzedaży

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. Dłużne papiery wartościowe nowych emisji (z wyłączeniem polskich obligacji skarbowych) dopuszczone do publicznego obrotu, do momentu pierwszego badania aktywności rynku po pierwszym notowaniu, wyceniane są według wartości godziwej, za którą zgodnie z §24 Rozporządzenia uznaje się: cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej); w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Prawa poboru dopuszczone do publicznego obrotu do momentu pierwszego notowania na rynku aktywnym wyceniane są zgodnie ze wzorem wyznaczającym ich teoretyczną wartość:
3. Prawa poboru i warranty niedopuszczone do publicznego obrotu wycenia się w wartości godziwej przy użyciu uzgodnionego z Depozytariuszem modelu wyceny uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji na które opiewa prawo poboru lub warrant oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących prawom poboru lub warrantom.
4. Za wartość godziwą praw do akcji uznaje się wartość ustaloną przy uwzględnieniu ceny lub wartości godziwej akcji.
5. Certyfikaty inwestycyjne wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
6. Jednostki uczestnictwa wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
7. Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 12:00 lub 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.
8. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wartości godziwej. W przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
9. Kwity depozytowe wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy oraz różnice w uprawnieniach wynikających z kwitu depozytowego oraz papieru wartościowego.
10. Wierzytelności wycenia się według wartości godziwej, przy użyciu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
11. Nieruchomości wycenia się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami o gospodarce nieruchomościami, przy czym należy uwzględnić wszelkie istotne zmiany wartości godziwej nieruchomości po sporządzeniu operatu szacunkowego, w okresie jego obowiązywania.
12. Oszacowanie wartości składnika lokat dla którego nie istnieje aktywny rynek może nastąpić na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się również wartość wyznaczoną poprzez:

- 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,
- zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku,
- oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji,
- 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.

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

Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Transakcja repo/sell-buy back - transakcję, w której fundusz zobowiązuje się wobec drugiej strony do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę, a druga strona zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz.

Transakcje repo/sell-buy back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Transakcja reverse repo/buy-sell back - transakcję, w której druga strona zobowiązuje się wobec funduszu do przeniesienia prawa własności papierów wartościowych w dacie uzgodnionej w warunkach transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez fundusz, a fundusz zobowiązuje się do zwrotnego przeniesienia prawa własności równoważnych papierów wartościowych w dacie zapadalności transakcji w zamian za zapłatę określonej kwoty przez drugą stronę.

Transakcje reverse repo / buy-sell back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny wartości godziwej, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku - w walucie, w której są denominowane.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości:

- Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

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

- Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nie wprowadzono zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota-2 Należności Funduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Należności	2	63
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	60
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	3
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	2	-
- Zwrot z faktury	2	-

Nota-3 Zobowiązania Funduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
Zobowiązania	21 081	37 091
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	20 601	36 232
Z tytułu instrumentów pochodnych	321	177
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
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	159	682
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

Nota-4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	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	-	6 834	-	18 173
ING BANK SŁĄSKI SA	-	1 167	-	6 298
EUR	-	2	-	-
JPY	1	-	1	-
PLN	1 165	1 165	6 297	6 297
USD	-	-	-	1
ING BANK SŁĄSKI SA	-	1 524	-	-
PLN	1 524	1 524	-	-
OPERA DOM MAKLEWSKI SP. Z O.O.	-	4 075	-	11 874
EUR	869	4 075	1 822	8 382
USD	-	-	860	3 492
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	-	68	-	1
PLN	-	-	1	1
TRY	290	68	1	-

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	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	-	8 927	-	15 176
EUR	1 071	5 008	2 126	9 701
HUF	1 664	21	-	-
JPY	1	-	1	-
PLN	2 989	2 989	4 320	4 320
TRY	269	72	166	77
USD	203	837	269	1 078

Nota-5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	6 834	18 173
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 178	1 192
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 821	56
Suma:	10 833	19 421

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	20 984	42 045
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	2
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	20 984	42 047

(*) 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	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	31 820	64 556
Środki na rachunkach bankowych	6 834	18 173
Należności	2	63
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	22 162	43 237
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 822	3 083
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	24 691	53 700
OPERA DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.	4 075	11 874
Środki na rachunkach bankowych	4 075	11 874
SKARB PAŃSTWA	20 616	41 826
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	20 616	41 826

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	5 064	13 026
Środki na rachunkach bankowych	4 145	11 875
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	651	909
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1	71
Zobowiązania	267	171

Nota-6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.01.19 (EUR190123S02)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-35	2023-01-19	-35	2023-01-19	2023-01-19
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H2320, 2023.03.17 (PL0GF0025171)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2023-03-17	2023-03-17
Opcja sprzedaży									
PUT 13500 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6SMHD9)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-78	-	2023-03-17	-	2023-03-17	2023-03-17
PUT 12500 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLGT7)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-32	-	2023-03-17	-	2023-03-17	2023-03-17
PUT 12000 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLGF6)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-31	-	2023-03-17	-	2023-03-17	2023-03-17
PUT 13000 MAR 23 DAX INDEX (DE000C6TLG51)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-126	-	2023-03-17	-	2023-03-17	2023-03-17

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	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									
FWD EUR ING BŚ SA (EUR270122S05)	Krótką	Forward	Zabezpieczający	4	-35 000	2022-01-27	-35 000	2022-01-27	2022-01-27
FWD HUF ING BŚ SA (HUF270122S08)	Krótką	Forward	Zabezpieczający	11	-36 000 000	2022-01-27	-36 000 000	2022-01-27	2022-01-27
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
FW20H2220 (PL0GF0022889)	Długa	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2022-03-18	2022-03-18
Opcja sprzedaży									
PUT 14500 MAR 22 DAX INDEX (DE000C58YFM3)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-75	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18
PUT 14000 MAR 22 DAX INDEX (DE000C58YFB6)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-27	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18
OW20O22200 (PL0GO0221863)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-1	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2021								
	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
OW20O222100 (PL0GO0221822)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-3	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18
OW20O222000 (PL0GO0221780)	Krótką	Opcja sprzedaży	Inwestycyjny	-2	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18
Opcja Kupna									
CALL 16500 MAR 22 DAX INDEX (DE000C6E0G34)	Krótką	Opcja Kupna	Inwestycyjny	-69	-	2022-03-18	-	2022-03-18	2022-03-18

Nota-7 Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	20 601	36 232
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	20 601	36 232
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota-8 Kredyty i pożyczki

Fundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

Nota-9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
		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		-	40 322	-	84 867
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	6 834	-	18 173
	EUR	869	4 077	1 822	8 382
	JPY	1	-	1	-
	PLN	2 689	2 689	6 298	6 298
	TRY	290	68	1	-
	USD	-	-	860	3 493
2) Należności		-	2	-	63
	PLN	2	2	63	63
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	24 591	-	47 337
	EUR	32	149	33	152
	HUF	-	-	34 220	427
	PLN	23 940	23 940	46 428	46 428
	TRY	2 136	502	1 094	330
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	8 895	-	19 294
	EUR	-	1	1	4
	HUF	-	-	897	11
	PLN	8 894	8 894	19 223	19 223
	TRY	-	-	187	56
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	21 081	-	37 091
	EUR	58	267	37	171
	PLN	20 814	20 814	36 920	36 920

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2022 do 31-12-2022				od 01-01-2021 do 31-12-2021			
	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	-	94	86	-	-	-	-	14
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	97	-	-	-	282
Instrumenty pochodne	-	-	9	3	-	43	56	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2022		na dzień 31-12-2021	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,6899	EUR	4,5994	EUR
HUF	0,0117	HUF	1,2464	HUF
JPY	0,0333	JPY	3,5265	JPY
TRY	0,2349	TRY	0,3016	TRY
USD	4,4018	USD	4,0600	USD

Nota-10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2022 do 31-12-2022		od 01-01-2021 do 31-12-2021	
	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	-6 781	544	6 669	-1 094
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 718	-533	-13	-3 638
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	-8 499	11	6 656	-4 732

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Funduszu

Nie dotyczy.

Wypłacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota-11 Koszty Funduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	5	-
Suma:	5	-

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2022 do 31-12-2022	od 01-01-2021 do 31-12-2021
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	-	-
zmienna część wynagrodzenia	1	671
Suma:	1	671

Nota-12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2022	na dzień 31-12-2021	na dzień 31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	19 241	47 776	51 986
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	13,95	19,77	19,17

Informacja dodatkowa**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.**

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

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

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych.

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

a. Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2022				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	24 257	3 910	5 319	47,97%	33 486
Akcje	2 095	334	5 058	28,02%	7 487
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	22 162	2 560	261	14,66%	24 983
Instrumenty pochodne	-	1	-	0,01%	1
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	1 015	-	5,28%	1 015
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	267	20 602	-	107,07%	20 869
Transakcje repo/sell-buy back	-	20 602	-	107,07%	20 602
Instrumenty pochodne	267	-	-	-	267

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2021				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	46 011	4 407	16 213	43,16%	66 631
Akcje	2 774	1 326	16 196	36,68%	20 296
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	43 237	3 010	2	6,30%	46 249
Instrumenty pochodne	-	15	-	0,03%	15
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	15	0,03%	15
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	56	-	0,12%	56
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	177	36 232	-	75,84%	36 055
Transakcje repo/sell-buy back	-	36 232	-	75,84%	36 232
Instrumenty pochodne	177	-	-	-	177

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

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

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;
- ryzyko stóp procentowych - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu;
- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

b. 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.

Zgodnie z zapisami szczegółowych zasad rachunkowości klasyfikacja instrumentów dłużnych do rynku głównego oparta jest na kryterium istotności obrotu na danym instrumencie. Instrumenty dłużne notowane na GPW i w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach rynku Catalyst, kwalifikowane są:

Dla polskich obligacji skarbowych:

- rynek Treasury BondSpot Poland zgodny z regulaminem fixingu skarbowych papierów wartościowych;

Dla pozostałych instrumentów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego:

- jeśli spełniony jest co najmniej jeden z trzech następujących warunków, wolumen uznaje się za dostateczny:

a) wolumen obrotu za ostatni miesiąc pomnożony przez 12 miesięcy wynosi co najmniej 5% wielkości emisji danej serii papieru wartościowego lub;

b) Towarzystwo jest w stanie sprzedać całą swoją pozycję w trakcie 365 dni lub;

c) wartość obrotu za poprzedni miesiąc wynosi co najmniej 100 tys. zł lub równowartość, przeliczając po średnim kursie NBP z ostatniego dnia miesiąca;

Częstotliwość- jeśli w poprzednim miesiącu wystąpiło co najmniej 5 dni z obrotem, częstotliwość uznaje się za dostateczną.

Zmiany hierarchii ustalania wartości godziwej pomiędzy poziomem 1 (wycena oparta o notowania rynkowe) i poziomem 2 uzależniona jest od spełnienia powyższych kryteriów istotności obrotu oraz częstotliwości, które badane są w jednomiesięcznym miesięcznym interwale.

W ciągu okresu raportowego nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii 1 i 2 wyceny godziwej.

c. Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej.

1. Dla dłużnych instrumentów wycena została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

2. Do określenia pierwotnej stopy dyskontowej stosuje się następujący wzór:

$$R_t = RFR_{DE} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to pierwotna stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DE} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień emisji, kalibracji odpowiadająca przepływowi w terminie t

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na Dzień Emisji, kalibracji

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread kredytowy wyrównujący ryzyko instrumentu do ryzyka rynkowego wynikającego z ceny emisji, kalibracji

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put według stanu na dzień emisji.

Przy czym $Spread_{specyficzny}$ jest wyznaczany w wartości zrównującej cenę modelową z wartością godziwą

3. Do określenia stopy w kolejnych dniach wyceny stosuje się wzór:

$$R_t = RFR_{DW} + Spread_{rating} + Spread_{specyficzny} \pm Cena\ opcji$$

gdzie:

R_t – jest to stopa dyskontowa instrumentu

RFR_{DW} – wartość z krzywej spotowej (np. dostarczanych przez Refinitiv) stóp wolnych od ryzyka na dzień wyceny, kalibracji, odpowiadająca przepływowi w terminie t.

$Spread_{rating}$ – jest to spread kredytowy wskazujący ryzyko odpowiadające ratingowi emisji według stanu na dzień wyceny.

$Spread_{specyficzny}$ – jest to spread otrzymany przy ostatniej przed Dniem Wyceny kalibracji modelu.

Cena opcji – wyrażona w punktach procentowych wartość opcji call/put na Dzień Wyceny.

4. Do określenia stopy dyskonta następujących instrumentów:

- Obligacje skarbowe
- Obligacje municypalne
- Obligacje ponadnarodowe *Supranational*
- Wyemitowanych przez agencje rządowe

Pomija się parametr $Spread_{rating}$.

5. Do określenia ratingu emisji stosuje się następujące wyliczenia:

a. Model Z''-Score Altmana – służący do określenia ratingu emitenta

$$Z'' = 6,56 \cdot \frac{WC}{TA} + 3,26 \cdot \frac{RE}{TA} + 6,72 \cdot \frac{EBIT}{TA} + 1,05 \cdot \frac{BV}{TL} + 3,25$$

Gdzie:

WC – *working capital* – kapitał obrotowy

TA – *total assets* – aktywa ogółem

RE – *retained earnings* – zysk zatrzymany

EBIT – *earnings before interest and taxes* – zysk przed ujęciem odsetek i podatków (zgodnie z uproszczoną praktyką stosuje się zysk operacyjny)

BV/MV – *book value/market value* – wartość księgowa Spółki/kapitalizacja Spółki
TL – *total liabilities* – wartość zobowiązań spółki

Dla udziałowych instrumentów:

Metoda skorygowanych aktywów netto wyceny instrumentów udziałowych opiera się na podejściu majątkowym, bazującym na metodzie kosztowej. Przyjmuje się w niej, że wartość podmiotu określa się przez wartość rynkową poszczególnych aktywów pomniejszonych o zobowiązania. W gruncie rzeczy metoda ta jest udoskonaleniem metody wyceny według wartości księgowej i polega na określeniu wartości bieżącej (aktualizacji) aktywów lub zobowiązań netto, wynikającej ze sprawozdania finansowego na dzień wyceny i dokonaniu korekt do tak otrzymanej wartości w tych obszarach, w których występują znaczne, możliwe do oszacowania, różnice między wartością księgową a wartością ekonomiczną. W przypadku wyceny wartości nieruchomości stosuje się unormowania prawne oraz standardy rzeczoznawców majątkowych.

Wycena akcji SkyCash Poland S.A. została przygotowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Do sporządzenia modelu użyto danych w podziale na obserwowalne i nieobserwowalne.

Dane obserwowalne:

- Informacja z KRS dotycząca Spółki;
- Wartość stopy zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyka w wysokości 3,638%
- rentowność obligacji 10-letnich Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu z dnia 30.06.2022 r.
(źródło: <https://stooq.pl/q/d/?s=10ply.b>);
- Premia za ryzyko rynkowe na poziomie 5,48% (dla Polski, wg A. Damodarana:
(źródło: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html, stan na dzień 01.12.2021 r.).

Dane nieobserwowalne:

- Rachunek Zysków i Strat Spółki za okres 01.01.2020 – 31.12.2020 r. oraz 01.01.2021 – 31.12.2021 r.;
- Bilans Spółki na dzień 31.12.2020 r. oraz 31.12.2021 r.;
- Prognozy finansowe Zarządu Spółki uwzględniające pozycje wynikowe i bilansowe;
- Odpis z Księgi Akcji Spółki z dn. 23.08.2021 r.;
- Informacje o działalności Spółki przekazane przez Zarząd Spółki i pracowników TFI.

d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3, kwoty przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić.

Zmiana stanu aktywów z poziomu 3	
Stan na początek okresu	16 213
Zwiększenia, w tym:	-
Reklasyfikacja	-
Transakcje kupna	-
Emisje	-
Rozliczenia transakcji	-
Przychody z lokat	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Zmniejszenia, w tym:	-
Reklasyfikacja	-
Transakcje sprzedaży	9 376
Wypływy	-
Rozliczenia transakcji - spłata wierzytelności pomniejszająca wart. nabycia wierzytelności	-
Koszty	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Koszty pozostałe	-
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 523
Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat	-3 041
Stan na koniec okresu	5 319

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

Informacja zaprezentowana w tabeli w pkt. 3d.

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

Poziom 3 dotyczy aktywów, dla których nie można zastosować wycen na poziomie I, ani poziomie II. Do takich aktywów należą, między innymi:

- Obligacje wyemitowane przez Spółki typu SPV,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki we wczesnej fazie rozwoju,
- Obligacje wyemitowane przez Spółki wyspecjalizowane w dziedzinie, dla której nie będzie można odnaleźć emitentów porównawczych,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których zabezpieczenie znacząco przewyższa wartość obligacji i sugeruje, iż odzysk w przypadku upadłości będzie wyższy niż średni rynkowy,
- Obligacje, spółek o ratingu wysoko spekulacyjnym, których aktywa wskazują, iż uzyskanie średniego rynkowego odzysku nie będzie możliwe.

Poziom III hierarchii wartości godziwej jest modelem kompleksowym opartym o dane nieobserwowalne odpowiadającym na następujące pytania:

1. Czy emitent posiada płynność do obsługi długu?
2. Czy emitent jest wypłacalny?
3. Czy sytuacja emitenta rokuje poprawę?
4. Czy wartość zabezpieczeń do dnia wykupu może spaść poniżej wartości długu?
5. W jaki sposób dług zostanie spłacony?

Na III poziomie hierarchii wartości stosuje się 2 modele:

1. Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
2. Model upadłościowy

Model upadłościowy stosuje się do spółek, które z wysokim prawdopodobieństwem nie będą w stanie uregulować swoich zobowiązań wobec obligatariusza. Parametry modelu są zależne od poziomu zabezpieczenia obligacji, możliwego wpływu obligatariusza na emitenta, aktualnego stanu prawnego emitenta, udziału zaangażowania obligatariusza w zobowiązaniach emitenta, a także co za tym idzie dostępności informacji. Model upadłościowy może być modelem scenariuszowym, bądź w szczególnych uzasadnionych przypadkach modelem uproszczonym – typu model wilcoxa.

W przypadku opublikowania istotnych zdarzeń wpływających na ryzyko spłaty obligacji jak np. wniosek o postępowanie restrukturyzacyjne lub wniosek o upadłość, złamanie kowenantów kredytowych lub obligacyjnych, w okresie 14 dni od zdarzenia, bądź powzięcia przez wyceniającego informacji o zdarzeniu wycena będzie korygowana poprzez tabelę dyskont. Zastosowanie dodatkowej korekty zgodnie z tabelą 1 poniżej spowoduje zakwalifikowanie wyceny do III poziomu hierarchii wartości.

Wycena jest korygowana w zależności od określonych zdarzeń powyżej wg. następujących parametrów:

Tabela 1. Podstawowe parametry dyskont

Lp.	Zdarzenie	Dyskonto
1.	Brak publikacji sprawozdań finansowych w terminie (spółki publiczne) wraz z informacjami publicznymi w zakresie pogorszenia się sytuacji finansowej	10%
2.	Złożenie wniosku restrukturyzacyjnego	15%
3.	Brak obsługi długu w terminie (spółka publiczna)	20%
4.	Wniosek o upadłość/deafult	Dyskonto zgodnie z Tabelą 2

W przypadku Zdarzenia o którym mowa w pozycji 4 Tabeli 1, przepływy są korygowane zgodnie z publikowanymi tabelami S&P (dyskonto wyliczone jako 1-średnia stopa odzysku):

Tabela 2. Dyskonto S&P

Lp.	Typ instrumentu	Dyskonto
1.	Zobowiązanie zabezpieczone na pierwszym miejscu	27,30%
2.	Zobowiązanie zabezpieczone na drugim miejscu	63,29%
3.	Mezzanine	66,68%
4.	Niezabezpieczony dług uprzywilejowany	55,08%
5.	Niezabezpieczony dług podporządkowany	72,73%

źródło: <https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/200805-european-corporate-recoveries-over-2003-2019-the-calm-before-the-covid-19-storm-11559269#ID1804>

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

Obligacje na III poziomie wyceniane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla obligacji na 3 poziomie mogą wystąpić 2 rodzaje zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych: zmiana kwoty odzysku (kwoty oszacowania przepływu) oraz przesunięcie terminu odzysku (przepływu). Zmiana kwoty odzysku (szacowanego przepływu) ma charakter liniowy.

W przypadku zmiany % kwoty odzysku wrażliwość każdego z modeli obligacji sklasyfikowanych na 3 poziomie hierarchii jest następująca:

Zmiana parametrów	-20%	-10%	10%	20%
Zmiana WG	-20%	-10%	10%	20%

W przypadku przesunięcia terminu odzysku wrażliwość poszczególnych modeli jest zróżnicowana, a zmiana ma charakter nieliniowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości WG dla dwóch wybranych losowo obligacji na 3 poziomie.

Zmiana parametru	Przesunięcie terminu odzysku o 6 m-cy	Przesunięcie terminu odzysku o 12 m-cy
Obligacja nr 1	-9,81%	-18,45%
Obligacja nr 2	-9,14%	-17,53%
Obligacja nr 3	-8,64%	-16,61%

Dla obligacji z III poziomu w przypadku zmiany obydwu parametrów, zmiana wartości WG ma charakter nieliniowy. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla trzech wybranych obligacji na 3 poziomie:

Obligacja nr 1				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-27,84%	-18,83%	-0,79%	8,23%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-34,76%	-26,61%	-10,30%	-2,14%

Obligacja nr 2				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-27,31%	-18,23%	-0,06%	9,03%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-34,02%	-25,77%	-9,28%	-1,03%

Obligacja nr 3				
Zmiana parametru				
	-20%	-10%	10%	20%
Przesunięcie terminu o 6 mcy	-26,91%	-17,77%	0,50%	9,64%
Przesunięcie terminu o 12 mcy	-33,28%	-24,94%	-8,27%	0,07%

Akcje SkyCash Poland S.A. wyceniane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Istotą metod wyceny na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows methods) jest powiązanie wartości przedsiębiorstwa bądź jego istotnego aktywa w momencie wyceny z dochodami pieniężnymi, jakie będzie ono przynosić w przyszłości. U podstaw konstrukcji metod wyceny opartych na zdyskontowanych strumieniach (przepływach) pieniężnych leży założenie, że przedsiębiorstwo jest na rynku kapitałowym towarem, którego użyteczność polega na przynoszeniu właścicielowi korzyści finansowych, wobec czego jego wartość należy potraktować jako zaktualizowaną na dzień wyceny (przy pomocy dyskonta) sumę dochodów netto, jakie ono przyniesie w okresie dysponowania zdolnością do ich generowania. Zgodnie z przyjętą praktyką przy konstruowaniu

prognoz finansowych niektóre wielkości są ujmowane na zasadzie pieniężnej zamiast zasady memoriałowej. Prognozowane wielkości mogą dodatkowo różnić się od rzeczywistości osiągniętych w kolejnych latach właśnie z powodu tych uproszczeń.

Oznacza to, że nie jest prawidłowe traktowanie Projekcji Finansowych wykorzystanych do sporządzenia wyceny, jako przyszłych sprawozdań finansowych Grupy. Na potrzeby projekcji finansowych obrót Grupy został zagregowany do głównych pozycji rachunku zysków i strat. Szacunki zostały oparte na prognozie finansowej Zarządu Spółki, zakładającej ostrożne podejście do wzrostu przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych. Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości dla wycen DCF, dla której bazą jest wartość Spółki (wartość rynkowa kapitałów własnych) z uwzględnieniem dwóch zmiennych: stopy wzrostu g oraz kosztu kapitału własnego.

Stopa wzrostu po okresie prognozy - g	33 583 223	16,75%	17,25%	17,75%	18,25%	18,8%	19,25%	19,75%	20,25%	20,75%
	0,00%	34 394 156	33 230 185	32 134 249	31 100 705	30 124 517	29 201 171	28 326 610	27 497 183	26 709 588
	1,00%	36 075 510	34 792 419	33 588 477	32 456 752	31 391 092	30 386 022	29 436 651	28 538 599	27 687 927
	1,50%	36 998 871	35 647 923	34 382 705	33 195 490	32 079 445	31 028 509	30 037 287	29 100 961	28 215 212
	2,00%	37 984 829	36 559 522	35 227 357	33 979 686	32 808 891	31 708 240	30 671 760	29 694 136	28 770 618
	2,50%	39 039 972	37 532 920	36 127 393	34 813 669	33 583 223	32 428 549	31 343 012	30 320 727	29 356 454
	3,00%	40 171 847	38 574 621	37 088 444	35 702 336	34 406 716	33 193 182	32 054 336	30 983 640	29 975 294
	3,50%	41 389 140	39 692 078	38 116 932	36 651 247	35 284 205	34 006 360	32 809 431	31 686 128	30 630 007
	4,00%	42 701 899	40 893 864	39 220 214	37 666 744	36 221 180	34 872 857	33 612 466	32 431 844	31 323 804
	4,50%	44 121 814	42 189 901	40 406 756	38 756 090	37 223 904	35 798 096	34 468 155	33 224 903	32 060 294

4. Dokonane korekty błędów podstawowych.

- W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania certyfikatów inwestycyjnych lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na certyfikat inwestycyjny.
- W sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy nie zostały ujęte znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.
- W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się zawieranych transakcji.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 4 grudnia 2020 roku Depozytariusz, na podstawie paragrafu 31 ustępu 2 Umów o wykonywanie funkcji depozytariusza między ING Bankiem Śląskim S.A. a funduszami zarządzanymi przez OPERA TFI S.A., oraz na podstawie artykułu 76 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (Dz.U. z 2023 poz. 681), wypowiedział Umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza dla wszystkich funduszy zarządzanych przez OPERA TFI S.A. Okres wypowiedzenia Umów pierwotnie miał wygasnąć 4 czerwca 2021 roku, jednak został kilkakrotnie wydłużony i obecnie wygasa 7 maja 2023 roku. Choć nadal możliwe jest kolejne przedłużenie Umowy, to w związku z rosnącym poziomem niepewności co do kolejnych przedłużeń okresu wypowiedzenia, szczególnie na okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności przez Fundusz.

- Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych.**
Nie wystąpiły.
- Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.**
Nie wystąpiły.
- Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu.**
Nie wystąpiły.
- Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.**

ISIN	NAZWA INSTRUMENTU	NOMINAŁ / LICZBA	WARTOŚĆ NABYCIA INSTRUMENTU w tys.	WARTOŚĆ CAŁKOWITA INSTRUMENTU w tys.	TERMIN, W KTÓRYM MINĄŁ TERMIN WYKUPU LUB WYPŁATY ODSETEK
PLGANT000246	GANT DEVELOPMENT SA W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	1 000 / 5	4	0	19.06.2013

e. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Data złamania limitu	Data dostosowania limitu	Artykuł ustawy/statutu	Przyczyna
19.04.2022	11.05.2022	§3 pkt 2) rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI	rozliczenie finansowe sprzedaży PLPEKAO00016, PLLVTSF00010, PLRNBWT00031
13.04.2022	14.04.2022	§3 pkt 2) rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI	zmiana aktywów netto w wyniku odkupień jednostek uczestnictwa
25.11.2022	28.11.2022	Ustawa o FI art. 145 ust 3	NPC

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

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

7. Informacje ujawnione na podstawie Rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015 r.) (Rozporządzenie „SFTR”)

Na dzień bilansowy Subfundusz posiadał pozycje oraz w okresie sprawozdawczym zawierał transakcje o których mowa w art.13 ust. 1 pkt a obejmującym dane z sekcji A załącznika Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 roku

Informacja o kwocie aktywów będących przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została wykazana w nocy 7 sprawozdania. Zabezpieczeniem transakcji jest przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk ze Skarbowych Papierów Wartościowych, ich wartość określona jest w walucie sprawozdania i zapada w zależności od kontrahenta w okresie jednego tygodnia po dacie bilansowej. Rozliczenie i rozrachunek jest przez kontrahenta centralnego.

Informacja dotycząca wartości kosztów dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym została wykazana w sprawozdaniu w rachunku wyniku w pozycji koszty odsetkowe. Pozostałe dane z sekcji A załącznika nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.