

Sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Dóbr Luksusowych
Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2021 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2021			31.12.2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	283 740	383 027	82,14	104 691	165 924	85,40
Warranty subskrypcyjne	0	153	0,03	0	59	0,03
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	-2 008	-0,43	-	-4 924	-2,53
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 969	15 724	3,37	3 393	4 688	2,41
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Razem	296 709	396 896	85,11	108 084	165 747	85,31

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ADYEN N.V. (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	310	Holandia	2 827	2 888	0,62
BMW AG (DE0005190003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	26 000	Niemcy	8 901	10 498	2,25
BURBERRY GROUP PLC (GB0031743007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	80 000	Wielka Brytania	7 887	8 696	1,87
CALLAWAY GOLF (US1311931042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	50 000	Stany Zjednoczone	4 033	6 415	1,38
CAPRO HOLDINGS LTD (VGG1890L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	14 000	Brytyjskie Wyspy Dziewicze	2 523	3 045	0,65
CARNIVAL CORP (PA1436583006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	45 000	Stany Zjednoczone	6 992	4 512	0,97
CHILDREN'S PLACE INC (US1689051076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 501	Stany Zjednoczone	2 596	4 779	1,02
DAIMLER (DE0007100000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	75 000	Niemcy	20 055	25 531	5,48
DIAGEO PLC (GB0002374006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	75 000	Wielka Brytania	10 063	13 658	2,93
EDINVEST (PLEDINV00014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	10 046	Polska	64	40	0,01
FARFETCH LTD. (KY30744W1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 000	Kajmany	1 997	1 915	0,41
FERRARI NV (NL0011585146)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	15 000	Włochy	10 015	11 756	2,52
HERMES INTERNATIONAL (FR0000052292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	2 250	Francja	5 913	12 496	2,68
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 000	Stany Zjednoczone	10 141	11 011	2,36
HUGO BOSS AG (DE000A1PHFF7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	25 000	Niemcy	3 440	5 185	1,11
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL S.A. (ES0148396007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continuous Market Madrid (SIBE) EUR	25 000	Hiszpania	3 484	3 358	0,72
KERING (FR0000121485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	7 000	Francja	12 945	23 323	5,00
LAS VEGAS SANDS CORP. (US5178341070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	48 000	Stany Zjednoczone	10 372	9 620	2,06
LULULEMON ATHLETICA INC (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 000	Kanada	4 882	8 329	1,79

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO DÓBR LUKSUSOWYCH GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE (FR0000121014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	13 400	Francja	25 896	40 061	8,59
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	22 000	Stany Zjednoczone	10 744	11 423	2,45
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 209	Polska	29	17	0,00
MONCLER SPA (IT0004965148)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	33 000	Włochy	6 788	8 513	1,83
NIKE INC (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	10 026	17 628	3,78
PERNOD RICARD SA (FR0000120693)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	16 000	Francja	10 639	13 541	2,90
PVH US (US6936561009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	14 000	Stany Zjednoczone	5 023	5 729	1,23
RALPH LAUREN CORP (US7512121010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 000	Stany Zjednoczone	3 661	3 585	0,77
RICHEMONT (CH0210483332)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	53 000	Szwajcaria	16 793	24 452	5,24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD. (LR0008862868)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 000	Stany Zjednoczone	7 583	7 136	1,53
SWATCH (CH0012255151)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	2 000	Szwajcaria	2 462	2 616	0,56
TAPESTRY INC (US8760301072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	4 780	4 961	1,06
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC. (US88023U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	2 888	4 472	0,96
TESLA INC (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 500	Stany Zjednoczone	13 176	27 145	5,82
THE ESTÉE LAUDER COMPANIES INC (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	20 000	Stany Zjednoczone	14 980	24 196	5,19
TJX COMPANIES (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 000	Stany Zjednoczone	2 121	2 564	0,55
VOLKSWAGEN AG (DE0007664039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	10 500	Niemcy	9 257	10 025	2,15
WYNN RESORTS LTD (US9831341071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 000	Stany Zjednoczone	7 764	7 908	1,70
Razem aktywny rynek regulowany			893 716		283 740	383 027	82,14
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			893 716		283 740	383 027	82,14

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
CIE FINANCIERE RI-CFR SW C67 221123 (CH0559601544)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	60 000	Szwajcaria	0	153	0,03
Razem aktywny rynek regulowany			60 000		0	153	0,03
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			60 000		0	153	0,03

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							15	0	-0,43
Forward CHF PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	CHF (6 810 000,00)	1	0	266	0,06
Forward EUR PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR (36 585 000,00)	1	0	416	0,09
Forward EUR PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR (1 590 000,00)	1	0	43	0,01
Forward EUR PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR (1 730 000,00)	1	0	9	0,00
Forward EUR PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	EUR (1 220 000,00)	1	0	-11	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward GBP PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	GBP (3 920 000,00)	1	0	11	0,00
Forward GBP PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	GBP (490 000,00)	1	0	4	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (40 160 000,00)	1	0	-2 697	-0,58
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (730 000,00)	1	0	-1	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (2 930 000,00)	1	0	-9	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (1 360 000,00)	1	0	18	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (620 000,00)	1	0	-18	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (1 450 000,00)	1	0	-45	-0,01
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (890 000,00)	1	0	10	0,00
Forward USD PLN 19.07.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	USD (1 100 000,00)	1	0	-4	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						15	0	-2 008	-0,43
Razem						15	0	-2 008	-0,43

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Amundi ETF S&P Global Luxury UCITS ETF (LU1681048630)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	Amundi ETF S&P Global Luxury UCITS ETF Luks	Luksemburg	17 000	12 969	15 724	3,37
Razem aktywny rynek regulowany					17 000	12 969	15 724	3,37
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					17 000	12 969	15 724	3,37

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE PRZEZ MIĘDZYNARODOWE INSTYTUCJE FINANSOWE, KTÓRYCH CZŁONKIEM JEST RZECZPOSPOLITA POLSKA LUB PRZYNAJMIENIE JEDNO Z PAŃSTW NALEŻĄCYCH DO OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
						0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2021	31.12.2020
I. Aktywa	466 856	194 297
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 913	23 079
2. Należności	1 149	547
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	50 113	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	398 904	170 671
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	777	0
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	5 853	7 535
III. Aktywa netto (I-II)	461 003	186 762
IV. Kapitał subfunduszu	346 523	111 493
1. Kapitał wpłacony	2 894 845	2 461 507
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 548 322	-2 350 014
V. Dochody zatrzymane	14 293	17 606
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-30 460	-28 112
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	44 753	45 718
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100 187	57 663
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	461 003	186 762
Liczba jednostek uczestnictwa	1 556 620,9610	733 580,2470
Kategoria A	1 469 623,3740	709 626,0870
Kategoria A1	69 687,6870	7 444,1020
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	2 197,9920	2 186,8760
Kategoria C1	2 413,6520	2 413,6520
Kategoria E	1 031,4620	739,7350
Kategoria F	5 056,1040	4 157,4450
Kategoria G	757,7500	599,5460
Kategoria H	854,9410	723,9060
Kategoria I	4 521,2410	5 293,7000
Kategoria J	476,7580	395,1980
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A B C	294,71	253,40
Kategoria A1 B1 C1	313,60	269,31
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	352,42	301,37
Kategoria F	364,47	310,31
Kategoria G	318,93	271,65
Kategoria H	309,95	263,93
Kategoria I	392,77	333,56
Kategoria J	310,37	264,16

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
I. Przychody z lokat	1 171	2 002	1 426
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 137	1 641	848
2. Przychody odsetkowe	2	34	33
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	26	321	542
4. Pozostałe	6	6	3
II. Koszty subfunduszu	3 519	5 136	2 556
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	3 359	4 854	2 415
- stała część wynagrodzenia	3 359	4 854	2 415
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	39	75	43
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	121	207	98
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	3 519	5 136	2 556
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-2 348	-3 134	-1 130
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	41 559	28 784	-24 984
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-965	18 053	326
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	42 524	10 731	-25 310
- z tytułu różnic kursowych	3 184	-6 836	-795
VII. Wynik z operacji	39 211	25 650	-26 114
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A B C	25,07	34,80	-30,26
Kategoria A1 B1 C1	26,67	36,99	-32,08
Kategoria A2	-	-	-
Kategoria A3	-	-	-
Kategoria E	29,98	41,39	-35,70
Kategoria F	31,00	42,62	-36,60
Kategoria G	27,13	37,31	-32,05
Kategoria H	26,36	36,25	-31,13
Kategoria I	33,41	45,81	-39,24
Kategoria J	26,40	36,28	-31,14

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
I. Zmiana wartości aktywów netto	274 241	-50 190
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	186 762	236 952
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	39 211	25 650
a) przychody z lokat netto	-2 348	-3 134
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-965	18 053
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	42 524	10 731
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	39 211	25 650
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	235 030	-75 840
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	433 338	227 814
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-198 308	-303 654
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	274 241	-50 190
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	461 003	186 762
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	275 017	165 025
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	823 040,7140	-392 653,9430
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	823 040,7140	-392 653,9430
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 543 978,4340	1 118 751,3070
Kategoria A	1 437 195,3050	1 105 650,3380
Kategoria A1	104 672,8720	8 276,8430
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	11,1160	580,2340
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	352,9030	188,5700
Kategoria F	1 055,3890	1 544,7580
Kategoria G	160,6460	417,4450
Kategoria H	145,6180	326,9390
Kategoria I	302,3110	1 411,5890
Kategoria J	82,2740	354,5910
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	720 937,7200	1 511 405,2500
Kategoria A	677 198,0180	1 466 130,1110
Kategoria A1	42 429,2870	39 696,1310
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	0,0000	2 078,3620
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	61,1760	862,8400
Kategoria F	156,7300	672,9700
Kategoria G	2,4420	4,7550
Kategoria H	14,5830	8,2650
Kategoria I	1 074,7700	1 948,6880
Kategoria J	0,7140	3,1280
c) saldo zmian	823 040,7140	-392 653,9430
Kategoria A	759 997,2870	-360 479,7730
Kategoria A1	62 243,5850	-31 419,2880
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	11,1160	-1 498,1280
Kategoria C1	0,0000	0,0000
Kategoria E	291,7270	-674,2700
Kategoria F	898,6590	871,7880
Kategoria G	158,2040	412,6900
Kategoria H	131,0350	318,6740

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO DÓBR LUKSUSOWYCH GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Kategoria I	-772,4590	-537,0990
Kategoria J	81,5600	351,4630
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 556 620,9610	733 580,2470
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 504 733,9040	13 960 755,4700
Kategoria A	14 696 205,5080	13 259 010,2030
Kategoria A1	630 538,2700	525 865,3980
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	56 510,3130	56 499,1970
Kategoria C1	2 520,1360	2 520,1360
Kategoria E	2 671,5500	2 318,6470
Kategoria F	7 725,0160	6 669,6270
Kategoria G	782,9510	622,3050
Kategoria H	877,7890	732,1710
Kategoria I	106 421,7710	106 119,4600
Kategoria J	480,6000	398,3260
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	13 948 112,9430	13 227 175,2230
Kategoria A	13 226 582,1340	12 549 384,1160
Kategoria A1	560 850,5830	518 421,2960
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	54 312,3210	54 312,3210
Kategoria C1	106,4840	106,4840
Kategoria E	1 640,0880	1 578,9120
Kategoria F	2 668,9120	2 512,1820
Kategoria G	25,2010	22,7590
Kategoria H	22,8480	8,2650
Kategoria I	101 900,5300	100 825,7600
Kategoria J	3,8420	3,1280
c) saldo zmian	1 556 620,9610	733 580,2470
Kategoria A	1 469 623,3740	709 626,0870
Kategoria A1	69 687,6870	7 444,1020
Kategoria A2	0,0000	0,0000
Kategoria A3	0,0000	0,0000
Kategoria B	0,0000	0,0000
Kategoria B1	0,0000	0,0000
Kategoria C	2 197,9920	2 186,8760
Kategoria C1	2 413,6520	2 413,6520
Kategoria E	1 031,4620	739,7350
Kategoria F	5 056,1040	4 157,4450
Kategoria G	757,7500	599,5460
Kategoria H	854,9410	723,9060
Kategoria I	4 521,2410	5 293,7000
Kategoria J	476,7580	395,1980
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 556 620,9610	733 580,2470
a) Kategoria A	1 469 623,3740	709 626,0870
b) Kategoria A1	69 687,6870	7 444,1020
c) Kategoria A2	0,0000	0,0000
d) Kategoria A3	0,0000	0,0000
e) Kategoria B	0,0000	0,0000
f) Kategoria B1	0,0000	0,0000
g) Kategoria C	2 197,9920	2 186,8760
h) Kategoria C1	2 413,6520	2 413,6520
i) Kategoria E	1 031,4620	739,7350
j) Kategoria F	5 056,1040	4 157,4450
k) Kategoria G	757,7500	599,5460
l) Kategoria H	854,9410	723,9060
m) Kategoria I	4 521,2410	5 293,7000
n) Kategoria J	476,7580	395,1980
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO DÓBR LUKSUSOWYCH GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
a) Kategoria A B C	253,40	209,48
b) Kategoria A1 B1 C1	269,31	221,53
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	301,37	245,20
f) Kategoria F	310,31	250,22
g) Kategoria G	271,65	219,25
h) Kategoria H	263,93	212,89
i) Kategoria I	333,56	267,61
j) Kategoria J	264,16	212,87
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria A B C	294,71	253,40
b) Kategoria A1 B1 C1	313,60	269,31
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	352,42	301,37
f) Kategoria F	364,47	310,31
g) Kategoria G	318,93	271,65
h) Kategoria H	309,95	263,93
i) Kategoria I	392,77	333,56
j) Kategoria J	310,37	264,16
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	16,30	20,97
b) Kategoria A1 B1 C1	16,45	21,57
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	16,94	22,91
f) Kategoria F	17,45	24,01
g) Kategoria G	17,40	23,90
h) Kategoria H	17,44	23,97
i) Kategoria I	17,75	24,64
j) Kategoria J	17,49	24,09
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	250,38	128,59
b) Kategoria A1 B1 C1	266,16	136,13
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	298,05	151,03
f) Kategoria F	307,10	154,42
g) Kategoria G	268,83	135,28
h) Kategoria H	261,19	131,38
i) Kategoria I	330,25	165,34
j) Kategoria J	261,45	131,40
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria A1 B1 C1	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria F	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria G	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria H	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria I	2021-01-29	2020-03-18
Kategoria J	2021-01-29	2020-03-18
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	298,48	253,45
b) Kategoria A1 B1 C1	317,61	269,37
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	356,88	301,43
f) Kategoria F	369,04	310,35
g) Kategoria G	322,93	271,70
h) Kategoria H	313,83	263,97
i) Kategoria I	397,67	333,61
j) Kategoria J	314,26	264,20

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO DÓBR LUKSUSOWYCH GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
- data wyceny		
Kategoria A B C	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria A1 B1 C1	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria A2	-	-
Kategoria A3	-	-
Kategoria E	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria F	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria G	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria H	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria I	2021-06-25	2020-12-30
Kategoria J	2021-06-25	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria A B C	294,71	253,45
b) Kategoria A1 B1 C1	313,60	269,37
c) Kategoria A2	-	-
d) Kategoria A3	-	-
e) Kategoria E	352,42	301,43
f) Kategoria F	364,47	310,35
g) Kategoria G	318,93	271,70
h) Kategoria H	309,95	263,97
i) Kategoria I	392,77	333,61
j) Kategoria J	310,37	264,20
- data wyceny	2021-06-30	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,58	3,11
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,46	2,94
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,03	0,05
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych, zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały 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.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- l) Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- m) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- n) Transakcje buy-sell-back / sell-buy-back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell -back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo /sell-buy-back).

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane były aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie były uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
 - b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny 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 zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
- Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.

- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

- 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), 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,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) 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.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe Papiery Wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.
W przypadku gdy Dzień Wyceny nie był dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Subfundusz wyceniał dany składnik lokat według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane były odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
 - i. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - ii. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane były:
 - i. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), a w przypadku jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
 - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny)
 - iii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
 - i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
 - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
 - iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
 - v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Akcje oraz udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Pozostałe metody wyceny

- Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.
- Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych były wyceniane lub ustalane w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane były w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. Metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia w dniu 11 stycznia 2021 r., natomiast w wyniku wdrożenia nowych przepisów nie nastąpiła zmiana wartości wyceny posiadanych aktywów i zobowiązań. Równocześnie dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości godziwej.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	523	0
Z tytułu dywidendy	39	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	587	547
- zwrot podatku od dywidend	587	547
Razem	1 149	547

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2021	31.12.2020
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 785	4 924
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	240
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 792	1 375
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	6	4
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 270	992
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	832	440
- z tytułu podatku od osób fizycznych	420	383
Razem	5 853	7 535

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2021		31.12.2020	
		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:			15 913		23 079
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	13 439	13 439	20 497	20 497
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	5	21	15	65
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	1	3	16	75
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	160	840	19	100
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	8	4	8	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	2	9	20	77
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	420	1 597	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	0	0	490	2 261

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020	
		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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			29 798		20 118
	PLN	27 057	27 057	13 345	13 345
	CAD	0	0	10	31
	CHF	8	32	98	409
	DKK	0	0	1	1
	EUR	95	430	701	3 130
	GBP	79	413	108	542
	HUF	0	0	2	0
	TRY	8	4	8	5
	USD	489	1 862	676	2 655

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych. Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 1.597 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 2.261 tys. zł.

NOTA NR 5 – RYZYKA

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

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 o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	777	0,17%	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	777	0,17%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	2 785	47,58%	4 924	65,35%

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia 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 skarż państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	30.06.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	50 890	10,91%	0	0,00%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	777	1,53%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	50 113	98,47%	0	0,00%
Depozyty długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

Na aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

	30.06.2021				31.12.2020			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	402 724		86,36%		173 745		89,42%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CHF	6,78%	0,00%	0,06%	0,00%	7,21%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	38,91%	0,00%	0,12%	3,94%	36,14%	0,00%	0,00%	2,75%
GBP	5,59%	0,00%	0,00%	0,00%	6,05%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	44,59%	0,00%	0,01%	0,00%	47,85%	0,00%	0,00%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 785		47,58%		4 924		65,35%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 15 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2021								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	416	36 585	EUR	165 851	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 697	40 160	USD	150 038	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	266	6 810	CHF	28 341	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	11	3 920	GBP	20 636	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	43	1 590	EUR	7 233	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	730	USD	2 775	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	2 930	USD	11 134	PLN	2021-07-19
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	18	1 360	USD	5 155	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	9	1 730	EUR	7 832	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	490	GBP	2 582	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	620	USD	2 340	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	1 220	EUR	5 506	PLN	2021-07-19
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-45	1 450	USD	5 470	PLN	2021-07-19
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	890	USD	3 375	PLN	2021-07-19
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	1 100	USD	4 187	PLN	2021-07-19

Na dzień 31.12.2020								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/data przepływu
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	170	EUR	776	PLN	2021-01-04
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 067	18 235	USD	67 465	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-348	1 910	GBP	9 457	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-67	800	USD	2 940	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	240	USD	875	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-24	100	GBP	490	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	470	USD	1 741	PLN	2021-01-11
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-2 685	14 390	EUR	63 745	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-111	600	EUR	2 659	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-409	2 750	CHF	11 323	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	170	EUR	756	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-76	450	EUR	2 001	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	140	CHF	574	PLN	2021-01-19
Pozycja długa	FX swap	ograniczenie ryzyka walutowego	-25	230	EUR	1 037	PLN	2021-01-19

NOTA NR 7 – TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	30.06.2021	31.12.2020
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	50 113	0
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	0
III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

* Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

** Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności ale ryzyka papieru pozostają po stronie Subfunduszu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2021							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	57	0	0	0	13 439	523	50 113	3 068
CHF	27 221	0	266	0	21	0	0	0
DKK	0	0	0	0	0	44	0	0
EUR	171 143	0	468	0	3	543	0	11
GBP	22 354	0	15	0	840	0	0	0
TRY	0	0	0	0	4	0	0	0
USD	178 129	0	28	0	1 606	39	0	2 774

Na dzień 31 grudnia 2020 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2020							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	55	0	0	0	20 497	0	0	2 611
CHF	12 357	0	0	0	65	0	0	432
DKK	0	0	0	0	0	45	0	0
EUR	66 326	0	0	0	2 336	502	0	2 934
GBP	10 321	0	0	0	100	0	0	372
TRY	0	0	0	0	4	0	0	0
USD	81 612	0	0	0	77	0	0	1 186

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	218	-544	3 946	1 565	3 333	2 649
Instrumenty pochodne	14 208	739	23 899	-3 337	14 569	-3 197
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-34	87	179	0	54

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2021 - 30.06.2021		01.01.2020 - 31.12.2020		01.01.2020 - 30.06.2020	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-172	846	-154	-320	-46	458
Instrumenty pochodne	-17 883	2 177	-22 156	-4 923	-16 589	-759

* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 710	16 311	2 347
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-3 675	1 742	-2 021
RAZEM	-965	18 053	326

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	39 609	18 991	-21 354
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 915	-8 260	-3 956
RAZEM	42 524	10 731	-25 310

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Zgodnie ze Statutem Subfunduszu nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfunduszu.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	81	156	73

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfunduszu zgodnie z jego Statutem.

2. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2020 - 30.06.2020
1. Część stała wynagrodzenia	3 359	4 854	2 415
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	186 762	236 952	261 039
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. Kategoria A B C	253,40	209,48	173,57
2. Kategoria A1 B1 C1	269,31	221,53	182,64
3. Kategoria A2	-	-	-
4. Kategoria A3	-	-	-
5. Kategoria E	301,37	245,20	198,95
6. Kategoria F	310,31	250,22	201,23
7. Kategoria G	271,65	219,25	176,50
8. Kategoria H	263,93	212,89	-
9. Kategoria I	333,56	267,61	214,12
10. Kategoria J	264,16	212,87	-

INFORMACJA DODATKOWA

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu oraz sprawozdanie połączone Funduszu sporządzone zostało zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych 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.

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, nieuwzględnione w sprawozdaniu jednostkowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu.

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

W dniu 1 stycznia 2021 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z okresem dostosowania rachunkowości funduszy nie później niż do 1 lipca 2021 r. W dniu 11 stycznia 2021 r. metody wyceny Subfunduszu zostały dostosowane do wymogów tego rozporządzenia, w szczególności dokonano klasyfikacji aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej na poszczególne poziomy hierarchii wartości. Dzień 30 czerwca 2021 r. jest pierwszym dniem bilansowym, w którym obowiązuje wymóg klasyfikacji aktywów i zobowiązań według poziomów hierarchii wartości godziwej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

	Poziom 1 – Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 – Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 – Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	398 904	86,53	777	0,17	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	398 904	86,53	777	0,17	0	0,00
Akcje	383 027	83,09	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	153	0,03	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	777	0,17	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	15 724	3,41	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	2 785	0,60	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 785	0,60	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,77%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiąże się poniższe ryzyko:

- Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne**

Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą Towarowych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.
- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;
- w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat w instrumenty pochodne przedstawione zostały w notce 5.

- Ryzyko modelu wyceny**

W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych model wyceny stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

- Ryzyko płynności lokat**

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 płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w inne niż zdematerializowane Papiery Wartościowe.

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

Aktywa	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	50 113	10,75
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

Zobowiązania	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym nie Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz opis procesu wyceny prowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Poziom 2 wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – OPCJE WALUTOWE, TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP	Model wyceny dla danego typu opcji walutowej. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji FX forward, FX swap.	Krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, rynkowe stawki punktów swapowych, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.

Poziom 3 wartości godziwej

Opis procesu i technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii zaklasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku oraz nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny opartego o dane obserwowalne na rynku.

Zgodnie z zapisami w Polityce Rachunkowości, jeżeli w wyniku kontroli zostanie stwierdzone duże prawdopodobieństwo istotnej zmiany wartości godziwej składnika lokat oraz w przypadku gdy od ustalenia ostatniej ceny rynkowej lub ustalenia wartości godziwej w oparciu o cenę zakupu lub sprzedaży upłynął pełny miesiąc kalendarzowy wartość godziwą szacuje się w oparciu o model przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta. Przy konstrukcji modeli, Towarzystwo kieruje się zasadą, aby w procesie wyceny w maksymalnym stopniu wykorzystywać dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Dla papierów wartościowych, które

- nie są notowane na rynku publicznym,
- nie mają transakcji (albo brak danych o takich transakcjach w dostępnych dla Towarzystwa źródłach danych) na rynku OTC (rynku transakcji pozagiełdowych i transakcji bezpośrednich),
- ani dla których nie można znaleźć porównywalnych papierów wartościowych, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne,

konieczne jest przygotowanie modelu, który działałby częściowo w oparciu o dane nieobserwowalne.

Modele z 3 poziomu wartości godziwej są uzgadniane z depozytariuszem Subfunduszu oraz podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym w celu weryfikacji ich bieżącej adekwatności do potrzeb wyceny funduszy.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2021 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2021 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano opisów aktualizujących wartość.

9. Informacje o aktywach subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

11. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Wpływ skutków pandemii Covid-19 został odpowiednio uwzględniony w wycenie lokat Subfunduszu na dzień bilansowy. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego, sytuacja finansowa i płynnościowa Subfunduszu nie budzi wątpliwości, co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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.

27.08.2021	Piotr Żochowski	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Łukasz Kwiecień	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
27.08.2021	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)