



Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2024 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	772 041	1 209 778	42,38	705 964	1 024 328	38,01
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	207 120	208 118	7,29	207 962	208 455	7,73
Instrumenty pochodne *	0	5 445	0,19	0	12 985	0,48
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	507 983	624 040	21,86	497 382	534 581	19,83
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 487 144	2 047 381	71,72	1 411 308	1 780 349	66,05

* 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
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 000	Stany Zjednoczone	10 323	13 440	0,47
ADVANCED MICRO DEVICES INC (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	33 000	Stany Zjednoczone	13 952	21 583	0,76
ADYEN N.V. (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	1 500	Holandia	7 742	7 202	0,25
AIXTRON SE (DE000A0WMPJ6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	200 000	Niemcy	23 370	15 816	0,55
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	45 000	Stany Zjednoczone	7 401	33 049	1,16
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	47 000	Stany Zjednoczone	8 738	36 622	1,28
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 000	Stany Zjednoczone	7 892	8 819	0,31
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	65 000	Stany Zjednoczone	9 276	55 199	1,93
APPLIED MATERIALS INC (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 000	Stany Zjednoczone	5 474	6 661	0,23
ASM INTERNATIONAL NV (NL0000334118)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	6 500	Holandia	8 622	19 955	0,70
ASML HOLDING NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	62 500	Holandia	131 079	259 912	9,11
ATLASSIAN CORP PLC (US0494681010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Australia	6 423	7 132	0,25
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM (AT0000969985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	60 000	Austria	7 674	5 579	0,20
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV (NL0012866412)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	8 000	Holandia	4 652	5 388	0,19
BROADCOM INC (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	20 113	32 367	1,13
CAPGEMINI SE (FR000125338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	29 000	Francja	21 731	23 227	0,81
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	50 000	Stany Zjednoczone	10 461	9 578	0,34
COSTCO WHOLESALE CORP (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 000	Stany Zjednoczone	7 834	10 281	0,36
DASSAULT SYSTEMES SE (FR0014003TT8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	185 000	Francja	31 469	28 166	0,99

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
DEXCOM INC (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	30 000	Stany Zjednoczone	14 646	13 714	0,48
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	8 302	20 330	0,71
HEXAGON AB (SE0015961909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	320 000	Szwecja	15 317	14 515	0,51
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	280 000	Niemcy	38 161	41 428	1,45
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	185 000	Stany Zjednoczone	26 407	23 101	0,81
INTUIT INC (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 500	Stany Zjednoczone	8 361	9 275	0,32
LAM RESEARCH CORP (US5128071082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	2 200	Stany Zjednoczone	7 960	9 446	0,33
LULULEMON ATHLETICA INC (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Kanada	6 253	6 022	0,21
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	20 000	Bermudy	5 413	5 637	0,20
MASTERCARD INC (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 000	Stany Zjednoczone	14 393	14 230	0,50
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 043	Polska	145	31	0,00
MERCADOLIBRE INC (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	650	Stany Zjednoczone	4 182	4 307	0,15
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	5 980	7 955	0,28
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	34 000	Stany Zjednoczone	9 957	61 271	2,15
MOBILEYE GLOBAL INC (US60741F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	110 000	Izrael	12 494	12 456	0,44
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	4 000	Stany Zjednoczone	3 273	10 884	0,38
NOKIA OYJ (FI0009000681)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	850 000	Finlandia	10 755	13 046	0,46
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	120 000	Stany Zjednoczone	17 092	59 773	2,09
ON SEMICONDUCTOR (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	45 000	Stany Zjednoczone	12 884	12 438	0,44
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	4 000	Stany Zjednoczone	4 515	5 468	0,19
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	60 000	Stany Zjednoczone	16 994	14 039	0,49
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	5 289	12 046	0,42
SAGE GROUP PLC (GB00B8C3BL03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	160 000	Wielka Brytania	8 226	8 872	0,31
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 000	Stany Zjednoczone	5 209	7 256	0,25
SAP AG (DE0007164600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	145 000	Niemcy	69 400	118 523	4,15
SNOWFLAKE INC (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 000	Stany Zjednoczone	12 813	11 983	0,42
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	190 000	Holandia	31 776	30 210	1,06
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON (SE0000108656)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	500 000	Szwecja	9 684	12 472	0,44
TESLA INC (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	29 000	Stany Zjednoczone	16 649	23 138	0,81
TEXAS INSTRUMENT INC. (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 000	Stany Zjednoczone	5 137	6 275	0,22
VEEVA SYSTEMS INC (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	8 000	Stany Zjednoczone	5 904	5 903	0,21
VISA INC (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	13 000	Stany Zjednoczone	14 244	13 758	0,48
Razem aktywny rynek regulowany			4 039 893		772 041	1 209 778	42,38
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			4 039 893		772 041	1 209 778	42,38

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								207 000	207 120	208 118	7,29
a) Obligacje								207 000	207 120	208 118	7,29
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 5,85%	1 000,00	7 000	7 182	7 212	0,25
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	200 000	199 938	200 906	7,04
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								207 000	207 120	208 118	7,29
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								207 000	207 120	208 118	7,29

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						355	0	0	0,00
NASDAQ 100 EMINI FUTURES 20/09/24 (NQU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	NASDAQ 100	235	0	0	0,00
S&P EMINI FUTURES 20/09/24 (ESU4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	S&P 500	120	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						20	0	5 445	0,19
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (124 655 274,00)	1	0	4 432	0,16
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 780 624,00)	1	0	-215	-0,01
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (861 749,00)	1	0	16	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 411 400,00)	1	0	41	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (3 976 525,00)	1	0	42	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 561 999,00)	1	0	-28	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 358 400,00)	1	0	-18	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 715 075,00)	1	0	1	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (1 666 399,00)	1	0	96	0,00
Forward SEK PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (69 516 000,00)	1	0	479	0,02
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (305 624 699,00)	1	0	975	0,04
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (9 845 723,00)	1	0	-784	-0,03
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (9 811 894,00)	1	0	404	0,01
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 024 250,00)	1	0	-44	0,00
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (717 900,00)	1	0	1	0,00
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 000 000,00)	1	0	70	0,00
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (947 629,00)	1	0	-12	0,00
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 915 156,00)	1	0	-16	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 USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (979 641,00)	1	0	-7	0,00
Forward USD PLN 15.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 583 219,00)	1	0	12	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						355	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						20	0	5 445	0,19
Razem						375	0	5 445	0,19

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
Invesco NASDAQ 100 ETF (US46138G6492)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Market USD	Invesco NASDAQ 100 ETF	Stany Zjednoczone	220 000	130 974	174 845	6,12
iShares Core MSCI World UCITS ETF (IE00B4L5Y983)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	iShares Core MSCI World UCITS ETF	Irlandia	580 000	196 117	238 603	8,36
iShares CORE S&P 500 ETF - USD (US4642872000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE Arca USD	iShares CORE S&P 500 ETF - USD	Stany Zjednoczone	70 000	124 497	154 450	5,41
WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF (IE00B)GWQNT72)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF	Irlandia	450 000	56 395	56 142	1,97
Razem aktywny rynek regulowany					1 320 000	507 983	624 040	21,86
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					1 320 000	507 983	624 040	21,86

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
INTEL CORP	35 557	1,25

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
Forward EUR PLN 15.07.2024	4 271	0,15
Forward GBP PLN 15.07.2024	96	0,00
Forward SEK PLN 15.07.2024	479	0,02
Forward USD PLN 15.07.2024	599	0,02
WZ1126 (PL0000113130)	55 249	1,94

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

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

BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	2 854 494	2 695 287
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 940	59 635
2. Należności	2 744	29 581
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	688 305	821 358
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 041 936	1 767 364
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 569	17 349
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	16 029	110 156
III. Aktywa netto (I-II)	2 838 465	2 585 131
IV. Kapitał subfunduszu	999 450	1 128 861
1. Kapitał wpłacony	18 789 872	18 100 487
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-17 790 422	-16 971 626
V. Dochody zatrzymane	1 285 473	1 072 693
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-230 027	-238 077
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 515 500	1 310 770
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	553 542	383 577
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 838 465	2 585 131
Liczba jednostek uczestnictwa	5 791 415,700	6 084 204,761
A	5 593 852,249	5 880 542,256
A1	143 645,943	150 120,320
A2	1,028	1,028
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	13 159,326	14 105,947
C1	0,000	0,000
E	2 251,510	2 144,129
F	10 946,115	10 349,651
G	9 576,042	8 314,064
H	8 504,741	8 386,273
I	6 428,928	7 218,484
J	3 049,818	3 022,609
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	488,49	423,55
A1 B1 C1	522,11	452,50
A2	488,97	423,75
A3	-	-
E	606,96	524,43
F	637,01	547,96
G	555,84	478,35
H	539,30	463,99
I	714,40	612,98
J	543,91	467,74

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	37 555	77 570	41 420
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 701	14 177	8 260
2. Przychody odsetkowe	28 204	63 335	33 130
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 636	0	0
4. Pozostałe	14	58	30
II. Koszty subfunduszu	29 505	74 304	45 013
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	26 654	64 808	41 654
- stała część wynagrodzenia	26 454	52 171	25 936
- zmienna część wynagrodzenia	200	12 637	15 718
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	268	530	264
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	182	340	170
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	423	1 229	572
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	3 554	313
12. Pozostałe	1 978	3 843	2 040
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	29 505	74 304	45 013
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	8 050	3 266	-3 593
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	374 695	765 196	598 765
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	204 730	356 180	233 347
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	169 965	409 016	365 418
- z tytułu różnic kursowych	23 032	-146 507	-106 000
VII. Wynik z operacji	382 745	768 462	595 172
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	65,87	125,91	84,52
A1 B1 C1	70,40	134,51	90,26
A2	65,93	125,96	84,55
A3	-	-	-
E	81,84	155,89	104,41
F	85,90	162,89	108,61
G	74,95	142,20	94,86
H	72,72	137,93	91,98
I	96,33	182,22	121,19
J	73,34	139,04	92,68

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto	253 334	239 111
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 585 131	2 346 020
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	382 745	768 462
a) przychody z lokat netto	8 050	3 266
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	204 730	356 180
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	169 965	409 016
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	382 745	768 462
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:	-129 411	-529 351
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	689 385	668 570
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-818 796	-1 197 921
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	253 334	239 111
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 838 465	2 585 131
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 682 717	2 627 933
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-292 789,061	-1 341 544,199
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-292 789,061	-1 341 544,199
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 503 929,248	1 773 468,101
A	1 422 815,096	1 710 286,883
A1	60 900,941	27 662,603
A2	0,000	30,528
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	179,022	1 117,952
C1	0,000	0,000
E	113,326	839,976
F	899,475	1 527,631
G	17 713,584	28 959,960
H	715,431	1 792,363
I	191,964	307,593
J	400,409	942,612
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 796 718,309	3 115 012,300
A	1 709 505,103	3 002 262,144
A1	67 375,318	74 795,225
A2	0,000	5 340,527
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	1 125,643	4 429,210
C1	0,000	0,000
E	5,945	415,417
F	303,011	307,308
G	16 451,606	26 291,070
H	596,963	172,305
I	981,520	930,411
J	373,200	68,683
c) saldo zmian	-292 789,061	-1 341 544,199
A	-286 690,007	-1 291 975,261
A1	-6 474,377	-47 132,622
A2	0,000	-5 309,999
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	-946,621	-3 311,258
C1	0,000	0,000
E	107,381	424,559
F	596,464	1 220,323
G	1 261,978	2 668,890
H	118,468	1 620,058

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I	-789,556	-622,818
J	27,209	873,929
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 791 415,700	6 084 204,761
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	72 755 493,349	71 251 564,101
A	67 558 354,335	66 135 539,239
A1	4 337 510,966	4 276 610,025
A2	6 628,556	6 628,556
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	196 038,413	195 859,391
C1	5 576,177	5 576,177
E	13 113,588	13 000,262
F	22 585,988	21 686,513
G	53 275,096	35 561,512
H	9 470,833	8 755,402
I	548 708,739	548 516,775
J	4 230,658	3 830,249
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	66 964 077,649	65 167 359,340
A	61 964 502,086	60 254 996,983
A1	4 193 865,023	4 126 489,705
A2	6 627,528	6 627,528
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	182 879,087	181 753,444
C1	5 576,177	5 576,177
E	10 862,078	10 856,133
F	11 639,873	11 336,862
G	43 699,054	27 247,448
H	966,092	369,129
I	542 279,811	541 298,291
J	1 180,840	807,640
c) saldo zmian	5 791 415,700	6 084 204,761
A	5 593 852,249	5 880 542,256
A1	143 645,943	150 120,320
A2	1,028	1,028
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	13 159,326	14 105,947
C1	0,000	0,000
E	2 251,510	2 144,129
F	10 946,115	10 349,651
G	9 576,042	8 314,064
H	8 504,741	8 386,273
I	6 428,928	7 218,484
J	3 049,818	3 022,609
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 791 415,700	6 084 204,761
A	5 593 852,249	5 880 542,256
A1	143 645,943	150 120,320
A2	1,028	1,028
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	13 159,326	14 105,947
C1	0,000	0,000
E	2 251,510	2 144,129
F	10 946,115	10 349,651
G	9 576,042	8 314,064
H	8 504,741	8 386,273
I	6 428,928	7 218,484
J	3 049,818	3 022,609
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
A B C	423,55	315,05
A1 B1 C1	452,50	336,33
A2	423,75	315,46
A3	-	-
E	524,43	385,59
F	547,96	399,33
G	478,35	348,91
H	463,99	338,23
I	612,98	444,44
J	467,74	340,66
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	488,49	423,55
A1 B1 C1	522,11	452,50
A2	488,97	423,75
A3	-	-
E	606,96	524,43
F	637,01	547,96
G	555,84	478,35
H	539,30	463,99
I	714,40	612,98
J	543,91	467,74
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	15,33	34,44
A1 B1 C1	15,38	34,54
A2	15,39	34,33
A3	-	-
E	15,74	36,01
F	16,25	37,22
G	16,20	37,10
H	16,23	37,18
I	16,55	37,92
J	16,28	37,30
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	412,49	315,60
A1 B1 C1	440,69	336,91
A2	412,69	316,01
A3	-	-
E	510,85	386,30
F	533,83	400,10
G	466,01	349,58
H	452,02	338,88
I	597,20	445,32
J	455,68	341,32
- data wyceny		
A B C	2024-01-04	2023-01-03
A1 B1 C1	2024-01-04	2023-01-03
A2	2024-01-04	2023-01-03
A3	-	-
E	2024-01-04	2023-01-03
F	2024-01-04	2023-01-03
G	2024-01-04	2023-01-03
H	2024-01-04	2023-01-03
I	2024-01-04	2023-01-03
J	2024-01-04	2023-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	489,49	424,90
A1 B1 C1	523,16	453,94
A2	489,99	425,01
A3	-	-
E	608,06	525,98
F	637,98	549,55
G	556,70	479,74
H	540,13	465,33
I	715,37	614,73
J	544,73	469,09

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
- data wyceny		
A B C	2024-06-18	2023-12-28
A1 B1 C1	2024-06-18	2023-12-28
A2	2024-06-18	2023-12-28
A3	-	-
E	2024-06-18	2023-12-28
F	2024-06-18	2023-12-28
G	2024-06-18	2023-12-28
H	2024-06-18	2023-12-28
I	2024-06-18	2023-12-28
J	2024-06-18	2023-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	488,50	423,55
A1 B1 C1	522,12	452,50
A2	488,98	423,74
A3	-	-
E	606,94	524,41
F	636,96	547,91
G	555,80	478,32
H	539,27	463,95
I	714,33	612,91
J	543,87	467,70
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,21	2,83
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,00	2,47
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,01	0,01
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 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. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Półroczne 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, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Półroczne 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 półrocznego 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego 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.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabycia 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, pod którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze. Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.
- 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.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.

- j) 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.
- k) Naliczone przychody Subfunduszu 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.
- l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane były zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- m) Koszty 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, a także inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. 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.
- n) 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.
- o) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- p) 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 określenia 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 wycenił 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), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price” publikowanej przez system informacyjny Bloomberg uznany za wyspecjalizowany niezależny podmiot zajmujący się dostarczaniem wycen papierów wartościowych, do wyceny przyjmuje się tak pozyskane ceny.
- 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 cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku jej braku ostateczny kurs referencyjny z TBS Poland,
 - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg wyznaczona 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

- Akcje, 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego.
- 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.
- 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 ustalone 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 okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania półrocznego sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	0	28 076
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 105	513
Z tytułu dywidendy	350	39
Z tytułu odsetek	60	8
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	1 229	945
- zwrot podatku od dywidend	1 229	945
Razem	2 744	29 581

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	56 749
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 124	4 364
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 413	8 284
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	230	218
Pozostałe zobowiązania, w tym:	11 262	40 541
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	4 701	16 999
- wobec kontrahentów	6 502	20 981
Razem	16 029	110 156

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			114 940		59 635
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	85 789	85 789	22 445	22 445
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	196	114	193	113
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	0	0	1 178	5 121
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	654	3 332	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	10	0	10	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	7 084	2 686	5 350	2 097
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	0	1	147	577
Bank Pekao S.A.	PLN	630	630	0	0
Goldman Sachs International	USD	5 553	22 388	7 441	29 282

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			73 924		108 651
	PLN	34 424	34 424	68 516	68 516
	CHF	144	635	313	1 476
	DKK	195	113	36	21
	EUR	789	3 408	606	2 721
	GBP	298	1 503	0	0
	JPY	10	0	10	0
	SEK	9 417	3 576	6 868	2 635
	USD	7 576	30 265	7 928	33 282

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych oraz transakcjach reverse repo, których saldo na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosło 23.110 tys. zł, a saldo na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło 30.878 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.

	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	214 687	7,52%	225 774	8,38%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	208 118	7,29%	208 455	7,74%
- 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	208 118	7,29%	208 455	7,73%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	6 569	0,23%	17 319	0,64%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	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	1 124	7,01%	4 364	3,96%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako 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.

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.

	30.06.2024		31.12.2023	
	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	902 992	31,63%	1 047 162	38,85%
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, w tym:	208 118	23,05%	208 455	19,91%
- Polska	208 118	23,05%	208 455	19,91%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	6 569	0,73%	17 349	1,66%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	688 305	76,22%	821 358	78,43%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2024				31.12.2023			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	1 870 457		65,53%		1 642 453		60,94%	
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
EUR	30,89%	0,00%	0,25%	0,00%	29,73%	0,00%	0,00%	0,00%
GBP	0,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SEK	1,46%	0,00%	0,03%	0,00%	1,90%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	32,90%	0,00%	0,08%	33,91%	33,35%	0,00%	1,10%	33,92%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 124		7,01%		61 114		55,48%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 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 30.06.2024								
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 przepięty		
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4 432	124 655	EUR	542 512	PLN	2024-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-215	2 781	EUR	12 218	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	862	EUR	3 736	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	41	2 411	EUR	10 450	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	42	3 977	EUR	17 206	PLN	2024-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	1 562	EUR	6 770	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-18	2 358	EUR	10 162	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 715	EUR	7 404	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	96	1 666	GBP	8 587	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	479	69 516	SEK	26 854	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	975	305 625	USD	1 233 501	PLN	2024-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-784	9 846	USD	40 492	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	404	9 812	USD	39 975	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-44	3 024	USD	12 152	PLN	2024-07-15

Na dzień 30.06.2024								
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	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	718	USD	2 894	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	70	4 000	USD	16 202	PLN	2024-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	948	USD	3 834	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	1 915	USD	7 708	PLN	2024-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	980	USD	3 944	PLN	2024-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	12	1 583	USD	6 373	PLN	2024-07-15

Na dzień 30.06.2024						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUTURES 20/09/24 (NQU4)	sprawne zarządzanie portfelem	377 630	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2024-09-20
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 20/09/24 (ESU4)	sprawne zarządzanie portfelem	133 576	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2024-09-20

Na dzień 31.12.2023								
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	-2 977	110 007	EUR	475 702	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-16	617	EUR	2 668	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	722	EUR	3 122	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	3 092	EUR	13 450	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	962	EUR	4 191	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-22	1 367	EUR	5 928	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-853	94 416	SEK	36 171	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	19 414	SEK	7 618	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	30	7 279	USD	28 611	PLN	2024-01-03
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	17 281	268 759	USD	1 075 196	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	19	4 314	USD	17 000	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	2 302	USD	9 078	PLN	2024-01-16
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-162	6 342	USD	25 127	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	1 893	USD	7 367	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-213	5 000	USD	19 467	PLN	2024-01-16
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	2 400	USD	9 436	PLN	2024-01-16

Na dzień 31.12.2023						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	NASDAQ 100 EMINI FUTURES 15/03/24 (NQH4)	sprawne zarządzanie portfelem	388 528	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2024-03-15
Pozycja długa	S&P EMINI FUTURES 15/03/23 (ESH4)	sprawne zarządzanie portfelem	218 117	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2024-03-15

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

	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	688 305	821 358
II. Transakcje repo / sell-buy back**	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte 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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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 2024 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2024							
	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	208 149	208 118	0	0	86 419	1 164	688 305	14 905
DKK	0	0	0	0	114	0	0	0
EUR	568 452	0	4 532	0	0	1 229	0	261
GBP	8 872	0	96	0	3 332	0	0	0
SEK	26 987	0	479	0	2 686	1	0	0
USD	1 229 476	0	1 462	0	22 389	350	0	863

Na dzień 31 grudnia 2023 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2023							
	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	208 512	208 455	0	0	22 445	519	821 358	49 042
DKK	0	0	0	0	113	0	0	0
EUR	468 551	0	3	0	5 121	946	0	3 040
GBP	0	0	0	0	0	0	0	0
SEK	30 008	0	0	0	2 097	0	0	858
USD	1 060 293	0	17 346	0	29 859	28 116	0	57 216

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

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	2 311	2 204	13 731	-64 640	11 869	-56 178
Instrumenty pochodne	124 820	-11 622	522 883	14 229	194 601	13 261
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	5 264	0	-29 188	0	-19 151

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

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

Składniki lokat	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023		01.01.2023 - 30.06.2023	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-16 852	14 728	-28 187	-39 776	-20 441	-23 996
Instrumenty pochodne	-141 248	3 848	-363 023	-3 867	-87 345	-65
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-1 657	8 610	-15 977	-23 265	-3 999	-19 871

* 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"	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	221 567	196 659	128 191
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-16 837	159 521	105 156
RAZEM	204 730	356 180	233 347

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	177 505	398 819	352 263
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7 540	10 197	13 155
RAZEM	169 965	409 016	365 418

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:	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
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 Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

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

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

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	317	223	75

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 Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Część stała wynagrodzenia	26 454	52 171	25 936
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	200	12 637	15 718
RAZEM	26 654	64 808	41 654

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość aktywów netto w tys. zł	2 585 131	2 346 020	3 276 551
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	423,55	315,05	420,14
A1 B1 C1	452,50	336,33	448,07
A2	423,75	315,46	420,48
A3	-	-	-
E	524,43	385,59	511,13
F	547,96	399,33	524,64
G	478,35	348,91	458,81
H	463,99	338,23	444,50
I	612,98	444,44	580,94
J	467,74	340,66	447,29

INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie ujawniły się 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 ujawniły się znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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 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

Półroczne 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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	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	2 041 936	71,94	6 569	0,23	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 041 936	71,94	6 569	0,23	0	0,00
Akcje	1 209 778	42,62	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	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	208 118	7,33	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	6 569	0,23	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	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	624 040	21,99	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
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	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
Statki morskie	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	1 124	0,04	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 124	0,04	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,27%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023					
	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	1 767 364	68,37	17 349	0,67	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 767 364	68,37	17 349	0,67	0	0,00
Akcje	1 024 328	39,62	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	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	208 455	8,06	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	17 349	0,67	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	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	534 581	20,68	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
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	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	4 364	0,17	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	4 364	0,17	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,84%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- **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.

- **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.

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 oraz poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii 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 sklasyfikowane 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 (rynek 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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	688 305	24,11	821 358	30,47
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2024 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów 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 2024 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 2024 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Weryfikacja przestrzegania ustawowych ograniczeń inwestycyjnych odbywa się w każdym dniu roboczym. W przypadku zidentyfikowania przekroczenia ustawowego ograniczenia inwestycyjnego podejmowane są niezwłoczne działania mające na celu dostosowania ekspozycji do ustawowego ograniczenia inwestycyjnego z uwzględnieniem interesów uczestników Subfunduszu.

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

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.

26.08.2024	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.08.2024	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)



26.08.2024

Rafał Matulewicz

Wiceprezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu
elektronicznego

.....
(podpis)

26.08.2024

Małgorzata Serafin

Główny Księgowy Funduszy

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu
elektronicznego

.....
(podpis)