

Półroczne sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Infrastruktury i
Budownictwa Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	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	95 470	105 920	89,35	103 283	101 835	87,36
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	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	1 131	0,95	0	661	0,57
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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	95 470	107 051	90,30	103 283	102 496	87,93

* 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
ABB LTD (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	23 000	Szwajcaria	2 602	3 687	3,11
ACCELERON INDUSTRIES AG (CH1169360919)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	1 050	Szwajcaria	0	102	0,09
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS (ES0167050915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	10 000	Hiszpania	729	1 432	1,21
ADYEN N.V. (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	400	Holandia	3 392	2 823	2,38
AIRBUS SE (NL0000235190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	6 400	Holandia	2 726	3 770	3,18
ALLEIMA AB (SE0017615644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	4 000	Szwecja	0	74	0,06
ALSTORM SA (FR0010220475)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	2 000	Francja	197	243	0,20
AP MOLLER-MAERSK A/S (DK0010244508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	80	Dania	798	573	0,48
ASHTAD GROUP PLC (GB0000536739)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	5 000	Wielka Brytania	1 510	1 410	1,19
ASSA ABLOY AB (SE0007100581)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	28 000	Szwecja	2 876	2 733	2,30
ATLAS COPCO AB (SE0017486889)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	35 000	Szwecja	1 960	2 049	1,73
BAE SYSTEMS PLC (GB0002634946)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	53 000	Wielka Brytania	1 722	2 545	2,15
BOUYGUES SA (FR0000120503)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	11 000	Francja	1 559	1 506	1,27
BUDIMEX (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	2 000	Polska	611	718	0,61
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN (FR0000125007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	15 000	Francja	3 202	3 720	3,14
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange EUR	24 773	Irlandia	4 320	5 568	4,70
DAIMLER TRUCK HOLDING AG (DE000DTR0CK8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	6 000	Niemcy	778	881	0,74
DEUTSCHE POST AG (DE0005552004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	16 000	Niemcy	2 731	3 185	2,69
DOWLAIS GROUP PLC (GB00BMWRZ071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	23 333	Wielka Brytania	0	153	0,13
DSV A/S (DK0060079531)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Copenhagen DKK	2 300	Dania	1 460	1 970	1,66
EDENRED (FR0010908533)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	4 000	Francja	835	1 092	0,92
EIFFAGE SA (FR0000130452)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	3 500	Francja	1 291	1 489	1,26

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
EXPERIAN PLC (GB00B19NLV48)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	14 000	Irlandia	1 933	2 188	1,84
FERGUSON PLC (JE00BJVNSS43)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 400	Jersey	628	900	0,76
FERROVIAL (NL0015001FS8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	18 743	Hiszpania	1 748	2 416	2,04
GEBERIT AG (CH0030170408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	1 000	Szwajcaria	2 483	2 133	1,80
GESTAMP AUTOMOCION SA (ES0105223004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	22 796	Hiszpania	533	437	0,37
HEIDELBERGCEMENT AG (DE0006047004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	6 000	Niemcy	1 862	2 008	1,69
KINGSPAN GROUP PLC (IE0004927939)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange EUR	5 000	Irlandia	1 582	1 355	1,14
KONE OYJ (FI0009013403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	7 500	Finlandia	2 339	1 596	1,35
LAFARGEHOLCIM LTD (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange Europe CHF	16 000	Francja	3 318	4 389	3,70
LEGRAND SA (FR0010307819)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	5 000	Francja	2 226	2 020	1,70
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 714	Polska	40	19	0,02
MELROSE INDUSTRIES PLC (GB00BNGDN821)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	11 333	Wielka Brytania	308	297	0,25
ML SYSTEM SA (PLMLSTM00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	1 696	Polska	136	128	0,11
MOCORP.FI (FI0009014575)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	23 000	Finlandia	806	1 131	0,95
NIBE INDUSTRIER AB (SE0015988019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	63 000	Szwecja	2 768	2 431	2,05
PRYSMIAN SPA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	7 000	Włochy	526	1 193	1,01
QUMAK SERIA L	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	400 000	Polska	400	0	0,00
SAFRAN SA (FR0000073272)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	5 500	Francja	2 819	3 511	2,96
SANDVIK AB (SE0000667891)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	20 000	Szwecja	1 785	1 584	1,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE (FR0000121972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	7 600	Francja	3 926	5 630	4,75
SIEMENS AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	9 500	Niemcy	5 545	6 449	5,44
SIEMENS ENERGY AG (DE000ENER6Y0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	5 000	Niemcy	375	360	0,30
SIGNIFY NV (NL0011821392)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	9 000	Holandia	1 594	1 028	0,87
SIKA AG (CH0418792922)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	4 000	Szwajcaria	4 233	4 660	3,93
SKANSKA AB (SE0000113250)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	17 000	Szwecja	1 621	968	0,82
SNIEZKA (PLSNZKA00033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 000	Polska	264	290	0,24
TELEPERFORMANCE (FR0000051807)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	1 000	Francja	1 593	683	0,58
THALES SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	2 700	Francja	1 006	1 649	1,39
UNIBEP (PLUNBEP00015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	56 429	Polska	621	581	0,49
VALMET OYJ (FI4000074984)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	638	Finlandia	82	72	0,06
VINCI SA (FR0000125486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	17 500	Francja	6 740	8 285	6,99
VOLVO AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	29 000	Szwecja	2 276	2 437	2,05
WIENERBERGER (AT0000831706)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	5 000	Austria	682	624	0,53
WORLDLINE SA (FR0011981968)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	5 000	Francja	1 373	745	0,63
Razem aktywny rynek regulowany			679 885		95 070	105 920	89,35
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			400 000		400	0	0,00
Razem			1 079 885		95 470	105 920	89,35

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	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						23	0	1 131	0,95
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (3 298 858,00)	1	0	128	0,11
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (31 834,00)	1	0	0	0,00
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (44 639,00)	1	0	0	0,00
Forward CHF PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (46 078,00)	1	0	2	0,00
Forward DKK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	DKK (4 084 100,00)	1	0	28	0,02
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (15 033 629,00)	1	0	569	0,48
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (108 601,00)	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (90 852,00)	1	0	-3	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (141 235,00)	1	0	2	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (165 748,00)	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (62 667,00)	1	0	-1	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (128 507,00)	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (103 939,00)	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (198 919,00)	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (54 815,00)	1	0	1	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (1 531 988,00)	1	0	98	0,08
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (80 532,00)	1	0	-3	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (29 298,00)	1	0	1	0,00
Forward SEK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (33 329 160,00)	1	0	325	0,27
Forward SEK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (768 440,00)	1	0	-10	-0,01
Forward SEK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (470 140,00)	1	0	-3	0,00
Forward SEK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (474 760,00)	1	0	-2	0,00
Forward SEK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (541 150,00)	1	0	-2	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						23	0	1 131	0,95
Razem						23	0	1 131	0,95

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
Ferrovial SA	3 134	2,65
SIEMENS AG	6 809	5,74

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 CHF PLN 17.07.2023	130	0,11
Forward DKK PLN 17.07.2023	28	0,02
Forward EUR PLN 17.07.2023	569	0,48
Forward GBP PLN 17.07.2023	96	0,08
Forward SEK PLN 17.07.2023	308	0,26

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	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	118 549	116 565
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 058	4 573
2. Należności	442	262
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 972	9 186
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	105 920	101 835
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 157	709
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 407	693
III. Aktywa netto (I-II)	116 142	115 872
IV. Kapitał subfunduszu	108 655	128 257
1. Kapitał wpłacony	663 210	643 612
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-554 555	-515 355
V. Dochody zatrzymane	-4 094	-11 597
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-2 583	-3 431
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 511	-8 166
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 581	-788
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	116 142	115 872
Liczba jednostek uczestnictwa	943 033,0220	1 109 710,6050
A	924 356,1130	1 085 091,0320
A1	15 704,0210	22 064,8470
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	889,1920	887,5620
C1	0,0000	0,0000
E	209,0490	178,8870
F	467,9600	394,8650
G	690,4920	528,6480
H	396,0860	284,5280
I	0,0000	0,0000
J	320,1090	280,2360
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	122,98	104,25
A1 B1 C1	131,74	111,63
A2	-	-
A3	-	-
E	133,88	112,71
F	151,60	127,07
G	136,12	114,15
H	134,28	112,57
I	-	-
J	134,57	112,77

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	2 922	3 565	2 945
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 621	2 848	2 532
2. Przychody odsetkowe	301	465	156
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	251	243
4. Pozostałe	0	1	14
II. Koszty subfunduszu	2 074	2 839	1 649
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	1 591	2 454	1 340
- stała część wynagrodzenia	1 191	2 454	1 340
- zmienna część wynagrodzenia	400	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	35	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	24	58	30
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	34	64	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	95	0	0
12. Pozostałe, w tym:	295	263	278
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	253	257	247
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	2 074	2 839	1 649
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	848	726	1 296
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	19 024	-23 492	-36 485
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 655	-3 424	-1 677
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	12 369	-20 068	-34 808
- z tytułu różnic kursowych	-5 209	64	-498
VII. Wynik z operacji	19 872	-22 766	-35 189
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	21,04	-20,48	-31,06
A1 B1 C1	22,54	-21,93	-33,24
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	22,91	-22,14	-33,47
F	25,94	-24,97	-37,57
G	23,29	-22,43	-33,76
H	22,98	-22,12	-33,29
I	-	-	-
J	23,03	-22,16	-33,33

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	270	-56 775
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	115 872	172 647
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	19 872	-22 766
a) przychody z lokat netto	848	726
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 655	-3 424
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	12 369	-20 068
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 872	-22 766
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:	-19 602	-34 009
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	19 598	58 693
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-39 200	-92 702
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	270	-56 775
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	116 142	115 872
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	120 494	123 015
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-166 677,5830	-328 287,6570
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-166 677,5830	-328 287,6570
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	166 755,9780	552 877,0510
A	166 315,4730	543 824,3350
A1	0,0000	8 034,9970
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1,6300	340,0090
C1	0,0000	0,0000
E	30,1620	23,0760
F	73,0950	213,7340
G	161,8440	198,0480
H	111,5580	71,8690
I	0,0000	0,0000
J	62,2160	170,9830
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	333 433,5610	881 164,7080
A	327 050,3920	819 226,6420
A1	6 360,8260	60 381,9280
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	0,0000	0,0000
C1	0,0000	0,0000
E	0,0000	0,0000
F	0,0000	982,8070
G	0,0000	113,4480
H	0,0000	12,4400
I	0,0000	0,0000
J	22,3430	447,4430
c) saldo zmian	-166 677,5830	-328 287,6570
A	-160 734,9190	-275 402,3070
A1	-6 360,8260	-52 346,9310
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	1,6300	340,0090
C1	0,0000	0,0000
E	30,1620	23,0760
F	73,0950	-769,0730
G	161,8440	84,6000
H	111,5580	59,4290

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I	0,0000	0,0000
J	39,8730	-276,4600
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	943 033,0220	1 109 710,6050
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 404 506,0160	6 237 750,0380
A	6 050 059,2870	5 883 743,8140
A1	341 280,6960	341 280,6960
A2	415,2820	415,2820
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	7 675,2910	7 673,6610
C1	0,0000	0,0000
E	804,4150	774,2530
F	2 200,4740	2 127,3790
G	866,8800	705,0360
H	408,5260	296,9680
I	0,0000	0,0000
J	795,1650	732,9490
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 461 472,9940	5 128 039,4330
A	5 125 703,1740	4 798 652,7820
A1	325 576,6750	319 215,8490
A2	415,2820	415,2820
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	6 786,0990	6 786,0990
C1	0,0000	0,0000
E	595,3660	595,3660
F	1 732,5140	1 732,5140
G	176,3880	176,3880
H	12,4400	12,4400
I	0,0000	0,0000
J	475,0560	452,7130
c) saldo zmian	943 033,0220	1 109 710,6050
A	924 356,1130	1 085 091,0320
A1	15 704,0210	22 064,8470
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	889,1920	887,5620
C1	0,0000	0,0000
E	209,0490	178,8870
F	467,9600	394,8650
G	690,4920	528,6480
H	396,0860	284,5280
I	0,0000	0,0000
J	320,1090	280,2360
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	943 033,0220	1 109 710,6050
A	924 356,1130	1 085 091,0320
A1	15 704,0210	22 064,8470
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	889,1920	887,5620
C1	0,0000	0,0000
E	209,0490	178,8870
F	467,9600	394,8650
G	690,4920	528,6480
H	396,0860	284,5280
I	0,0000	0,0000
J	320,1090	280,2360
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	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A	104,25	119,60
A1	111,63	127,94
A2	-	-
A3	-	-
E	112,71	128,53
F	127,07	143,62
G	114,15	129,14
H	112,57	127,27
I	-	-
J	112,77	127,37
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	122,98	104,25
A1	131,74	111,63
A2	-	-
A3	-	-
E	133,88	112,71
F	151,60	127,07
G	136,12	114,15
H	134,28	112,57
I	-	-
J	134,57	112,77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	17,97	-12,83
A1 B1 C1	18,01	-12,75
A2	-	-
A3	-	-
E	18,78	-12,31
F	19,30	-11,52
G	19,25	-11,61
H	19,29	-11,55
I	-	-
J	19,33	-11,46
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	105,23	90,18
A1 B1 C1	112,68	96,54
A2	-	-
A3	-	-
E	113,79	97,36
F	128,29	109,51
G	115,24	98,40
H	113,65	97,02
I	-	-
J	113,85	97,17
- data wyceny		
A B C	2023-01-02	2022-09-29
A1 B1 C1	2023-01-02	2022-09-29
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-01-02	2022-09-29
F	2023-01-02	2022-09-29
G	2023-01-02	2022-09-29
H	2023-01-02	2022-09-29
I	-	-
J	2023-01-02	2022-09-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	123,84	121,97
A1 B1 C1	132,66	130,47
A2	-	-
A3	-	-
E	134,62	131,09
F	152,38	146,49
G	136,83	131,72
H	134,97	129,81
I	-	-
J	135,26	129,92

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
- data wyceny		
A B C	2023-06-14	2022-01-05
A1 B1 C1	2023-06-14	2022-01-05
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-06-14	2022-01-05
F	2023-06-14	2022-01-05
G	2023-06-14	2022-01-05
H	2023-06-14	2022-01-05
I	-	-
J	2023-06-14	2022-01-05
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	122,98	104,26
A1 B1 C1	131,74	111,63
A2	-	-
A3	-	-
E	133,88	112,72
F	151,60	127,07
G	136,12	114,15
H	134,28	112,57
I	-	-
J	134,57	112,77
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	3,47	2,31
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,66	1,99
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,04	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 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.
- 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.
- 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.
- 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) 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 jego braku kurs referencyjny z TBS Poland,
 - 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

- 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	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	91	33
Z tytułu dywidendy	27	12
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	324	217
- zwrot podatku od dywidend	324	217
Razem	442	262

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	26	48
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	528	36
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	411	5
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 442	604
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	190	198
- wobec kontrahentów	1 203	403
Razem	2 407	693

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		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:			5 058		4 573
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 281	4 281	3 751	3 751
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	70	319	43	204
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	268	160	6	4
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	6	26	28	132
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	8	42	19	102
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	212	80	590	248
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	36	150	30	132

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2023 – 30.06.2023		01.01.2022 – 31.12.2022	
		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:			6 680		9 078
	PLN	5 975	5 975	8 528	8 528
	CHF	26	122	32	152
	DKK	140	85	7	5
	EUR	24	111	24	113
	GBP	14	76	9	49
	SEK	402	167	331	145
	USD	34	144	19	86

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

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.

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	1 157	0,98%	709	0,61%
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	1 157	0,98%	709	0,61%
- 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	26	1,08%	48	6,93%

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 notce 2 Należności.

	30.06.2023		31.12.2022	
	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	7 129	6,01%	9 895	8,49%
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	1 157	16,23%	709	7,17%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	5 972	83,77%	9 186	92,83%
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.

	30.06.2023				31.12.2022			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	106 469		89,81%		102 141		87,63%	
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	14,21%	0,00%	0,12%	0,00%	14,18%	0,00%	0,02%	0,00%
DKK	2,41%	0,00%	0,03%	0,00%	3,04%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	63,51%	0,00%	0,55%	0,00%	61,76%	0,00%	0,10%	0,00%
GBP	7,12%	0,00%	0,09%	0,00%	8,11%	0,00%	0,28%	0,00%
SEK	11,65%	0,00%	0,31%	0,00%	12,21%	0,00%	0,30%	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	26		1,08%		48		6,93%	

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 30.06.2023								
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	128	3 299	CHF	15 184	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	32	CHF	145	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	45	CHF	204	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	46	CHF	209	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	28	4 084	DKK	2 472	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	569	15 034	EUR	67 548	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	109	EUR	484	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	91	EUR	407	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	141	EUR	632	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	166	EUR	740	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	63	EUR	280	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	129	EUR	572	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	104	EUR	462	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	199	EUR	885	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	55	EUR	243	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	98	1 532	GBP	8 038	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	81	GBP	421	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	29	GBP	151	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	325	33 329	SEK	12 898	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	768	SEK	300	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	470	SEK	180	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	475	SEK	181	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	541	SEK	206	PLN	2023-07-17

Na dzień 31.12.2022								
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	19	3 035	CHF	14 512	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	34	CHF	165	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	97	CHF	464	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	40	CHF	191	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	178	CHF	843	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	4 860	DKK	3 066	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	105	13 864	EUR	65 210	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	178	EUR	840	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	336	EUR	1 590	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	169	EUR	793	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	104	EUR	486	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	144	EUR	678	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	25	EUR	118	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	32	EUR	150	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	285	1 578	GBP	8 651	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	42	GBP	225	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	31	GBP	164	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	298	30 331	SEK	13 094	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	500	SEK	216	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	300	SEK	129	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	550	SEK	235	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	1 000	SEK	418	PLN	2023-01-13

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

	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	5 972	9 186
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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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 2023 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2023							
	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	1 736	0	0	0	4 281	91	5 972	2 381
CHF	14 971	0	130	0	319	0	0	0
DKK	2 543	0	28	0	160	27	0	0
EUR	66 901	0	575	0	26	298	0	6
GBP	7 493	0	99	0	42	0	0	3
SEK	12 276	0	325	0	80	0	0	17
USD	0	0	0	0	150	26	0	0

Na dzień 31 grudnia 2022 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2022							
	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	1 454	0	0	0	3 751	33	9 186	645
CHF	14 336	0	19	0	204	0	0	8
DKK	3 070	0	0	0	4	1	0	3
EUR	62 435	0	106	0	132	217	0	19
GBP	8 199	0	286	0	102	0	0	4
SEK	12 341	0	298	0	248	0	0	14
USD	0	0	0	0	132	11	0	0

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	509	-3 257	2 645	850	1 845	1 194
Instrumenty pochodne	11 634	467	21 901	-170	12 857	-824

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

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-112	-2 422	-71	-699	-9	-256
Instrumenty pochodne	-4 442	3	-20 403	83	-12 672	-612

* 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"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-537	-4 922	-1 862
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 192	1 498	185
RAZEM	6 655	-3 424	-1 677

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 899	-19 981	-33 373
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	470	-87	-1 435
RAZEM	12 369	-20 068	-34 808

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:	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
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 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.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	5	10	5

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	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	1 191	2 454	1 340
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	400	0	0
RAZEM	1 591	2 454	1 340

WPŁYW WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO DLA TOWARZYSTWA NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki (w tys. zł)			
A B C	392	0	0
A1 B1 C1	8	0	0
A2	0	0	0
A3	0	0	0
E	0	0	0
F	0	0	0

WPŁYW WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO DLA TOWARZYSTWA NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
G	0	0	0
H	0	0	0
I	0	0	0
J	0	0	0
2. Procentowa wysokość opłat za wyniki w odniesieniu do wartości aktywów netto przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa (w skali roku)			
A B C	0,67	0,00	0,00
A1 B1 C1	0,70	0,00	0,00
A2	0,00	0,00	0,00
A3	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00
G	0,00	0,00	0,00
H	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00
J	0,00	0,00	0,00

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość aktywów netto w tys. zł	115 872	172 647	28 173
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	104,25	119,60	99,17
2. A1 B1 C1	111,63	127,94	105,82
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	112,71	128,53	105,41
6. F	127,07	143,62	116,73
7. G	114,15	129,14	105,05
8. H	112,57	127,27	103,47
9. I	-	-	-
10. J	112,77	127,37	103,47

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	30.06.2023					
	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	105 920	91,20	1 157	1,00	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	105 920	91,20	1 157	1,00	0	0,00
Akcje	105 920	91,20	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	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 157	1,00	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	0	0,00	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	30.06.2023					
	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
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	26	0,02	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	26	0,02	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 1,02%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	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	101 835	87,89	709	0,61	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	101 835	87,89	709	0,61	0	0,00
Akcje	101 835	87,89	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	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	709	0,61	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	0	0,00	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	48	0,04	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	48	0,04	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,65%.

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 nocie 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.

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 nodzie 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 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, płaszczyznę 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 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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	30.06.2023		31.12.2022	
	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	5 972	5,04	9 186	7,88
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	30.06.2023		31.12.2022	
	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 2023 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2023 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 2023 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 2023 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.

30.08.2023 Rafał Madej Prezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego

(podpis)

30.08.2023 Remigiusz Nawrat Wiceprezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego

(podpis)

30.08.2023	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
30.08.2023	Krzysztof Szubert	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
30.08.2023	Grzegorz Chłopek	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
30.08.2023	Małgorzata Serafin	Główny Księgowy Funduszy	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)