

# Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Surowców Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2022 roku

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

| SKŁADNIKI LOKAT                                                                                  | 30.06.2022                            |                                                    |                                     | 31.12.2021                            |                                                    |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | 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                                                                                            | 696 554                               | 743 710                                            | 90,11                               | 439 534                               | 489 619                                            | 81,84                               |
| 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                                                                                 | 20 628                                | 20 859                                             | 2,53                                | 64 218                                | 70 792                                             | 11,83                               |
| Listy zastawne                                                                                   | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Instrumenty pochodne *                                                                           | 0                                     | -3 648                                             | -0,44                               | 0                                     | -83                                                | -0,01                               |
| 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                                |
| <b>Razem</b>                                                                                     | <b>717 182</b>                        | <b>760 921</b>                                     | <b>92,20</b>                        | <b>503 752</b>                        | <b>560 328</b>                                     | <b>93,66</b>                        |

\* 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 |
|-------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| ACLARA RESOURCES INC (CA00461M1032)       | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 618 419   | Kanada                 | 2 348                                 | 859                                                | 0,10                                |
| ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)         | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 29 700    | Wielka Brytania        | 6 378                                 | 4 748                                              | 0,58                                |
| ARCELORMITTAL (LU1598757687)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE - EN Amsterdam EUR         | 51 252    | Luksemburg             | 2 240                                 | 5 160                                              | 0,63                                |
| BARRICK GOLD (CA0679011084)               | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 118 192   | Kanada                 | 8 175                                 | 9 337                                              | 1,13                                |
| BHP GROUP LTD (AU000000BHP4)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | Australian Securities Exchange2 | 171 956   | Australia              | 22 835                                | 21 899                                             | 2,65                                |
| BP PLC (GB0007980591)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 1 704 184 | Wielka Brytania        | 31 244                                | 36 018                                             | 4,37                                |
| CAMECO CORP (CA13321L1085)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 94 100    | Kanada                 | 9 714                                 | 8 839                                              | 1,07                                |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES (CA1363851017) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 45 500    | Kanada                 | 12 659                                | 10 924                                             | 1,32                                |
| CAPSTONE COPPER CORP (CA14071L1085)       | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 751 300   | Kanada                 | 16 680                                | 8 475                                              | 1,03                                |
| CHEVRON CORP (US1667641005)               | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 76 000    | Stany Zjednoczone      | 38 561                                | 49 322                                             | 5,98                                |
| CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)             | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 60 000    | Stany Zjednoczone      | 23 160                                | 24 154                                             | 2,93                                |
| DIAMONDBACK ENERGY INC (US25278X1090)     | Aktywny rynek - rynek regulowany | NASDAQ Global Select Market USD | 12 000    | Stany Zjednoczone      | 6 899                                 | 6 517                                              | 0,79                                |
| ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)      | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 257 276   | Kajmany                | 18 153                                | 23 782                                             | 2,88                                |
| ENI SPA (IT0003132476)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Italian Exchange EUR            | 141 000   | Włochy                 | 9 111                                 | 7 476                                              | 0,91                                |
| EOG RESOURCES (US26875P1012)              | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 34 000    | Stany Zjednoczone      | 18 745                                | 16 832                                             | 2,04                                |
| EXXON MOBIL CORP (US30231G1022)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 175 800   | Stany Zjednoczone      | 55 059                                | 67 486                                             | 8,18                                |
| FASING (PLFSING00010)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 19 697    | Polska                 | 532                                   | 249                                                | 0,03                                |
| FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 1 359 566 | Kanada                 | 23 019                                | 17 272                                             | 2,09                                |
| FREEPORT-MCMORAN INC (US35671D8570)       | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 36 500    | Stany Zjednoczone      | 6 032                                 | 4 787                                              | 0,58                                |
| GLENORE PLC (JE00B4T3BW64)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 965 000   | Jersey                 | 22 473                                | 23 379                                             | 2,83                                |

| 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 |
|---------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| HOCHSCHILD MINING PLC (GB00B1FW5029)        | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 895 250           | Peru                   | 6 172                                 | 4 702                                              | 0,57                                |
| HUBBAY MINERALS INC (CA4436281022)          | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 1 051 700         | Kanada                 | 27 035                                | 19 166                                             | 2,32                                |
| JSW (PLJSW0000015)                          | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 327 611           | Polska                 | 21 779                                | 21 072                                             | 2,55                                |
| KETY (PLKETY000011)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 9 978             | Polska                 | 4 783                                 | 6 047                                              | 0,73                                |
| KGHM (PLKGHM000017)                         | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 183 198           | Polska                 | 25 190                                | 21 782                                             | 2,64                                |
| LUNDIN MINING (CA5503721063)                | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 538 700           | Kanada                 | 16 977                                | 15 258                                             | 1,85                                |
| MARATHON PETROLEUM CORP (US56585A1025)      | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 52 500            | Stany Zjednoczone      | 16 649                                | 19 347                                             | 2,34                                |
| MEGARON (PLMGRON00016)                      | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 8 943             | Polska                 | 215                                   | 111                                                | 0,01                                |
| NEXGEN ENERGY LTD. (CA65340P1062)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 1 308 300         | Kanada                 | 22 010                                | 20 981                                             | 2,54                                |
| OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)      | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 126 400           | Australia              | 741                                   | 1 084                                              | 0,13                                |
| OMV AG (AT0000743059)                       | Aktywny rynek - rynek regulowany | Vienna Stock Exchange EUR       | 80 541            | Austria                | 12 863                                | 16 874                                             | 2,04                                |
| OSISKO MINING INC (CA6882811046)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 1 509 000         | Kanada                 | 17 299                                | 16 028                                             | 1,94                                |
| PGNIG (PLPGNIG00014)                        | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 3 595 131         | Polska                 | 23 785                                | 20 535                                             | 2,49                                |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO (US7237871071) | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 14 700            | Stany Zjednoczone      | 14 508                                | 14 699                                             | 1,78                                |
| RIO TINTO (GB0007188757)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 44 500            | Wielka Brytania        | 13 934                                | 11 908                                             | 1,44                                |
| SHELL PLC (GB00BP6MXD84)                    | Aktywny rynek - rynek regulowany | London Stock Exchange GBP       | 316 800           | Wielka Brytania        | 32 790                                | 36 797                                             | 4,46                                |
| STALPROD (PLSTLPD00017)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW w Warszawie PLN             | 34 927            | Polska                 | 7 978                                 | 9 273                                              | 1,12                                |
| SUNCOR ENERGY INC (CA8672241079)            | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 179 000           | Kanada                 | 14 862                                | 28 059                                             | 3,40                                |
| TECK RESOURCES LTD - CLS B (CA8787422044)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 168 224           | Kanada                 | 14 476                                | 22 983                                             | 2,79                                |
| THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 26 000            | Stany Zjednoczone      | 6 575                                 | 5 504                                              | 0,67                                |
| TOTAL SA (FR0000120271)                     | Aktywny rynek - rynek regulowany | NYSE - EN Paris EUR             | 244 642           | Francja                | 41 970                                | 57 677                                             | 6,99                                |
| VALERO ENERGY CORP (US91913Y1001)           | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD     | 31 000            | Stany Zjednoczone      | 11 867                                | 14 768                                             | 1,79                                |
| WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Canadian Stock Exchange         | 55 800            | Kanada                 | 8 079                                 | 8 983                                              | 1,09                                |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (AU0000224040)    | Aktywny rynek - rynek regulowany | Australian Securities Exchange2 | 26 012            | Australia              | 0                                     | 2 557                                              | 0,31                                |
| <b>Razem aktywny rynek regulowany</b>       |                                  |                                 | <b>17 550 299</b> |                        | <b>696 554</b>                        | <b>743 710</b>                                     | <b>90,11</b>                        |
| <b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>    |                                  |                                 | <b>0</b>          |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>  |                                  |                                 | <b>0</b>          |                        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem</b>                                |                                  |                                 | <b>17 550 299</b> |                        | <b>696 554</b>                        | <b>743 710</b>                                     | <b>90,11</b>                        |

| KWITY DEPOZYTOWE                           | 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 |
|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| SIBANYE-STILLWATE LTD ADR (US82575P1075)   | Aktywny rynek - rynek regulowany | New York Stock Exchange USD | 466 744        | Republika Południowej Afryki | 20 628                                | 20 859                                             | 2,53                                |
| <b>Razem aktywny rynek regulowany</b>      |                                  |                             | <b>466 744</b> |                              | <b>20 628</b>                         | <b>20 859</b>                                      | <b>2,53</b>                         |
| <b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>   |                                  |                             | <b>0</b>       |                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b> |                                  |                             | <b>0</b>       |                              | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Razem</b>                               |                                  |                             | <b>466 744</b> |                              | <b>20 628</b>                         | <b>20 859</b>                                      | <b>2,53</b>                         |

| 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 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>     |                               |             |                                |                                   |                    |        | <b>0</b>                              | <b>0</b>                                           | <b>0,00</b>                         |
| <b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                               |             |                                |                                   |                    |        | <b>54</b>                             | <b>0</b>                                           | <b>-3 648</b>                       |
| Forward AUD PLN 15.07.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (8 853 544,00) | 1      | 0                                     | 65                                                 | 0,01                                |
| Forward AUD PLN 15.07.2022                          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (384 636,00)   | 1      | 0                                     | 3                                                  | 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 AUD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (327 036,00)    | 1      | 0                                     | -2                                                 | 0,00                                |
| Forward AUD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (424 678,00)    | 1      | 0                                     | 4                                                  | 0,00                                |
| Forward AUD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (523 547,00)    | 1      | 0                                     | -4                                                 | 0,00                                |
| Forward AUD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | AUD (319 334,00)    | 1      | 0                                     | -3                                                 | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (62 044 289,00) | 1      | 0                                     | -390                                               | -0,05                               |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (3 821 973,00)  | 1      | 0                                     | -26                                                | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (1 074 908,00)  | 1      | 0                                     | -8                                                 | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (1 830 065,00)  | 1      | 0                                     | 85                                                 | 0,01                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (579 657,00)    | 1      | 0                                     | 36                                                 | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (657 351,00)    | 1      | 0                                     | -46                                                | -0,01                               |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (762 987,00)    | 1      | 0                                     | -38                                                | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (676 122,00)    | 1      | 0                                     | 10                                                 | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (3 000 000,00)  | 1      | 0                                     | 56                                                 | 0,01                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (2 019 873,00)  | 1      | 0                                     | -91                                                | -0,01                               |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (1 295 155,00)  | 1      | 0                                     | -23                                                | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (1 519 686,00)  | 1      | 0                                     | 30                                                 | 0,00                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | CAD (2 142 292,00)  | 1      | 0                                     | -48                                                | -0,01                               |
| Forward EUR PLN 01.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (3 117 833,00)  | 1      | 0                                     | -9                                                 | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 01.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (52 272,00)     | 1      | 0                                     | -1                                                 | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (25 057 225,00) | 1      | 0                                     | -19                                                | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (2 000 000,00)  | 1      | 0                                     | -66                                                | -0,01                               |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (372 059,00)    | 1      | 0                                     | -12                                                | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (448 538,00)    | 1      | 0                                     | 10                                                 | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (632 137,00)    | 1      | 0                                     | -22                                                | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (263 511,00)    | 1      | 0                                     | 1                                                  | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (367 880,00)    | 1      | 0                                     | 2                                                  | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (2 946 434,00)  | 1      | 0                                     | 2                                                  | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | EUR (697 948,00)    | 1      | 0                                     | -21                                                | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (23 762 890,00) | 1      | 0                                     | -14                                                | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (201 643,00)    | 1      | 0                                     | -13                                                | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (185 223,00)    | 1      | 0                                     | 2                                                  | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (1 459 405,00)  | 1      | 0                                     | -59                                                | -0,01                               |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (757 678,00)    | 1      | 0                                     | -21                                                | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (370 169,00)    | 1      | 0                                     | -13                                                | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (593 487,00)    | 1      | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (707 531,00)    | 1      | 0                                     | -4                                                 | 0,00                                |
| Forward GBP PLN 15.07.2022 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (232 818,00)    | 1      | 0                                     | -8                                                 | 0,00                                |

| INSTRUMENTY POCHODNE                | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)             | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy   | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Forward GBP PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | GBP (1 073 664,00)  | 1      | 0                                     | -28                                                | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (74 244 098,00) | 1      | 0                                     | -2 706                                             | -0,33                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (752 020,00)    | 1      | 0                                     | -8                                                 | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (554 631,00)    | 1      | 0                                     | -1                                                 | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 565 191,00)  | 1      | 0                                     | -40                                                | -0,01                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 200 000,00)  | 1      | 0                                     | -41                                                | -0,01                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 397 975,00)  | 1      | 0                                     | 134                                                | 0,02                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (1 780 324,00)  | 1      | 0                                     | -155                                               | -0,02                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (1 450 100,00)  | 1      | 0                                     | 62                                                 | 0,01                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 000 000,00)  | 1      | 0                                     | 10                                                 | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (212 480,00)    | 1      | 0                                     | -8                                                 | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (1 471 812,00)  | 1      | 0                                     | -97                                                | -0,01                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 496 903,00)  | 1      | 0                                     | -75                                                | -0,01                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 126 433,00)  | 1      | 0                                     | 31                                                 | 0,00                                |
| Forward USD PLN 15.07.2022          | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | Polska                            | USD (2 806 963,00)  | 1      | 0                                     | -71                                                | -0,01                               |
| Razem aktywny rynek regulowany      |                               |             |                                |                                   |                     | 0      | 0                                     | 0                                                  | 0,00                                |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym |                               |             |                                |                                   |                     | 54     | 0                                     | -3 648                                             | -0,44                               |
| Razem                               |                               |             |                                |                                   |                     | 54     | 0                                     | -3 648                                             | -0,44                               |

#### Tabele dodatkowe

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

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

| SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Forward AUD PLN 15.07.2022                                            | 63                                                 | 0,01                                |
| Forward CAD PLN 15.07.2022                                            | -454                                               | -0,06                               |
| Forward EUR PLN 01.07.2022                                            | -10                                                | 0,00                                |
| Forward EUR PLN 15.07.2022                                            | -124                                               | -0,01                               |
| Forward GBP PLN 15.07.2022                                            | -158                                               | -0,01                               |
| Forward USD PLN 15.07.2022                                            | -2 965                                             | -0,37                               |

| 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                                                                        | 30.06.2022            | 31.12.2021            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>825 291</b>        | <b>598 262</b>        |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 43 724                | 9 778                 |
| 2. Należności                                                                 | 16 455                | 23 087                |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                    | 0                     | 3 875                 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 764 569               | 560 411               |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 543                   | 1 111                 |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | 0                     | 0                     |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>10 777</b>         | <b>9 172</b>          |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>                                               | <b>814 514</b>        | <b>589 090</b>        |
| <b>IV. Kapitał subfunduszu</b>                                                | <b>764 027</b>        | <b>486 746</b>        |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 3 247 419             | 2 304 232             |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -2 483 392            | -1 817 486            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>6 748</b>          | <b>45 768</b>         |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -3 729                | -9 775                |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 10 477                | 55 543                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>43 739</b>         | <b>56 576</b>         |
| <b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>814 514</b>        | <b>589 090</b>        |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                          | <b>4 104 028,2910</b> | <b>2 908 983,3820</b> |
| A                                                                             | 3 877 941,6070        | 2 779 756,6200        |
| A1                                                                            | 180 959,9110          | 100 382,6230          |
| A2                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| A3                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| B                                                                             | 0,0000                | 0,0000                |
| B1                                                                            | 0,0000                | 0,0000                |
| C                                                                             | 16 334,5210           | 6 261,2100            |
| C1                                                                            | 0,0000                | 1 923,6200            |
| E                                                                             | 1 880,3440            | 1 841,4790            |
| F                                                                             | 5 582,0310            | 3 776,5430            |
| G                                                                             | 6 998,0930            | 1 522,7360            |
| H                                                                             | 2 842,1670            | 2 187,2420            |
| I                                                                             | 9 062,5870            | 10 324,4610           |
| J                                                                             | 2 427,0300            | 1 006,8480            |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                        |                       |                       |
| A B C                                                                         | 197,61                | 201,70                |
| A1 B1 C1                                                                      | 211,04                | 215,30                |
| A2                                                                            | -                     | -                     |
| A3                                                                            | -                     | -                     |
| E                                                                             | 218,03                | 221,87                |
| F                                                                             | 234,83                | 237,92                |
| G                                                                             | 213,42                | 216,32                |
| H                                                                             | 210,68                | 213,48                |
| I                                                                             | 269,81                | 272,67                |
| J                                                                             | 211,33                | 214,04                |

## RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>15 530</b>           | <b>16 272</b>           | <b>5 834</b>            |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 13 739                  | 16 207                  | 5 825                   |
| 2. Przychody odsetkowe                                                     | 477                     | 8                       | 1                       |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych                                         | 1 200                   | 38                      | 0                       |
| 4. Pozostałe                                                               | 114                     | 19                      | 8                       |
| <b>II. Koszty subfunduszu</b>                                              | <b>9 484</b>            | <b>13 217</b>           | <b>5 488</b>            |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:                                   | 7 910                   | 11 435                  | 4 453                   |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 7 910                   | 11 435                  | 4 453                   |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | 0                       | 0                       | 0                       |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0                       | 0                       | 0                       |
| 3. Opłaty dla depozytariusza                                               | 0                       | 0                       | 0                       |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu             | 135                     | 191                     | 85                      |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0                       | 0                       | 0                       |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości                                         | 0                       | 0                       | 0                       |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu                      | 0                       | 0                       | 0                       |
| 8. Usługi prawne                                                           | 0                       | 0                       | 0                       |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0                       | 0                       | 0                       |
| 10. Koszty odsetkowe                                                       | 0                       | 0                       | 0                       |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych                                          | 0                       | 0                       | 400                     |
| 12. Pozostałe, w tym:                                                      | 1 439                   | 1 591                   | 550                     |
| - podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa                            | 1 252                   | 1 506                   | 504                     |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>9 484</b>            | <b>13 217</b>           | <b>5 488</b>            |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>6 046</b>            | <b>3 055</b>            | <b>346</b>              |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-57 903</b>          | <b>25 267</b>           | <b>31 591</b>           |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | -45 066                 | 7 049                   | 8 869                   |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -12 837                 | 18 218                  | 22 722                  |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 14 075                  | 22 623                  | 8 440                   |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>                                               | <b>-51 857</b>          | <b>28 322</b>           | <b>31 937</b>           |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             |                         |                         |                         |
| A B C                                                                      | -12,58                  | 9,70                    | 11,51                   |
| A1 B1 C1                                                                   | -13,44                  | 10,35                   | 12,27                   |
| A2                                                                         | -                       | -                       | -                       |
| A3                                                                         | -                       | -                       | -                       |
| E                                                                          | -13,88                  | 10,67                   | 12,60                   |
| F                                                                          | -14,95                  | 11,44                   | 13,45                   |
| G                                                                          | -13,59                  | 10,40                   | 12,23                   |
| H                                                                          | -13,41                  | 10,26                   | 12,07                   |
| I                                                                          | -17,18                  | 13,11                   | 15,37                   |
| J                                                                          | -13,45                  | 10,29                   | 12,09                   |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                 | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                            | <b>225 424</b>          | <b>371 965</b>          |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                             | 589 090                 | 217 125                 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                         | -51 857                 | 28 322                  |
| a) przychody z lokat netto                                                                         | 6 046                   | 3 055                   |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                      | -45 066                 | 7 049                   |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                 | -12 837                 | 18 218                  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                              | -51 857                 | 28 322                  |
| 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:                                      | 277 281                 | 343 643                 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)      | 943 187                 | 861 156                 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -665 906                | -517 513                |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                            | 225 424                 | 371 965                 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                          | 814 514                 | 589 090                 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                          | 804 253                 | 463 575                 |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                    | <b>1 195 044,9090</b>   | <b>1 708 300,0560</b>   |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                   | 1 195 044,9090          | 1 708 300,0560          |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                           | 4 191 523,9200          | 4 299 914,5020          |
| A                                                                                                  | 3 904 948,0350          | 4 048 636,9950          |
| A1                                                                                                 | 256 281,0510            | 238 452,9840            |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 147,0440                |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | 13 358,0870             | 1 149,5220              |
| C1                                                                                                 | 0,0000                  | 1 923,6200              |
| E                                                                                                  | 118,2390                | 454,3920                |
| F                                                                                                  | 3 539,8860              | 1 928,6920              |
| G                                                                                                  | 7 574,9600              | 672,0350                |
| H                                                                                                  | 718,1060                | 1 106,2890              |
| I                                                                                                  | 3 316,4960              | 4 814,2900              |
| J                                                                                                  | 1 669,0600              | 628,6390                |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                       | 2 996 479,0110          | 2 591 614,4460          |
| A                                                                                                  | 2 806 763,0480          | 2 410 715,0110          |
| A1                                                                                                 | 175 703,7630            | 170 518,2810            |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 147,0440                |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | 3 284,7760              | 1 440,0850              |
| C1                                                                                                 | 1 923,6200              | 0,0000                  |
| E                                                                                                  | 79,3740                 | 182,1430                |
| F                                                                                                  | 1 734,3980              | 1 629,9480              |
| G                                                                                                  | 2 099,6030              | 109,3780                |
| H                                                                                                  | 63,1810                 | 81,4940                 |
| I                                                                                                  | 4 578,3700              | 6 504,6710              |
| J                                                                                                  | 248,8780                | 286,3910                |
| c) saldo zmian                                                                                     | 1 195 044,9090          | 1 708 300,0560          |
| A                                                                                                  | 1 098 184,9870          | 1 637 921,9840          |
| A1                                                                                                 | 80 577,2880             | 67 934,7030             |
| A2                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                  | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                                 | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                  | 10 073,3110             | -290,5630               |
| C1                                                                                                 | -1 923,6200             | 1 923,6200              |
| E                                                                                                  | 38,8650                 | 272,2490                |
| F                                                                                                  | 1 805,4880              | 298,7440                |
| G                                                                                                  | 5 475,3570              | 562,6570                |
| H                                                                                                  | 654,9250                | 1 024,7950              |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                               | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| I                                                                                                | -1 261,8740             | -1 690,3810             |
| J                                                                                                | 1 420,1820              | 342,2480                |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:        | 4 104 028,2910          | 2 908 983,3820          |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                         | 20 798 145,8670         | 16 606 621,9470         |
| A                                                                                                | 19 370 749,3210         | 15 465 801,2860         |
| A1                                                                                               | 1 106 551,5260          | 850 270,4750            |
| A2                                                                                               | 147,0440                | 147,0440                |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 71 977,9630             | 58 619,8760             |
| C1                                                                                               | 1 923,6200              | 1 923,6200              |
| E                                                                                                | 2 900,4050              | 2 782,1660              |
| F                                                                                                | 14 747,8230             | 11 207,9370             |
| G                                                                                                | 9 217,5520              | 1 642,5920              |
| H                                                                                                | 2 987,7580              | 2 269,6520              |
| I                                                                                                | 213 980,4110            | 210 663,9150            |
| J                                                                                                | 2 962,4440              | 1 293,3840              |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                     | 16 694 117,5760         | 13 697 638,5650         |
| A                                                                                                | 15 492 807,7140         | 12 686 044,6660         |
| A1                                                                                               | 925 591,6150            | 749 887,8520            |
| A2                                                                                               | 147,0440                | 147,0440                |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 55 643,4420             | 52 358,6660             |
| C1                                                                                               | 1 923,6200              | 0,0000                  |
| E                                                                                                | 1 020,0610              | 940,6870                |
| F                                                                                                | 9 165,7920              | 7 431,3940              |
| G                                                                                                | 2 219,4590              | 119,8560                |
| H                                                                                                | 145,5910                | 82,4100                 |
| I                                                                                                | 204 917,8240            | 200 339,4540            |
| J                                                                                                | 535,4140                | 286,5360                |
| c) saldo zmian                                                                                   | 4 104 028,2910          | 2 908 983,3820          |
| A                                                                                                | 3 877 941,6070          | 2 779 756,6200          |
| A1                                                                                               | 180 959,9110            | 100 382,6230            |
| A2                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| A3                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B                                                                                                | 0,0000                  | 0,0000                  |
| B1                                                                                               | 0,0000                  | 0,0000                  |
| C                                                                                                | 16 334,5210             | 6 261,2100              |
| C1                                                                                               | 0,0000                  | 1 923,6200              |
| E                                                                                                | 1 880,3440              | 1 841,4790              |
| F                                                                                                | 5 582,0310              | 3 776,5430              |
| G                                                                                                | 6 998,0930              | 1 522,7360              |
| H                                                                                                | 2 842,1670              | 2 187,2420              |
| I                                                                                                | 9 062,5870              | 10 324,4610             |
| J                                                                                                | 2 427,0300              | 1 006,8480              |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                    | 4 104 028,2910          | 2 908 983,3820          |
| a) A                                                                                             | 3 877 941,6070          | 2 779 756,6200          |
| b) A1                                                                                            | 180 959,9110            | 100 382,6230            |
| c) A2                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| d) A3                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| e) B                                                                                             | 0,0000                  | 0,0000                  |
| f) B1                                                                                            | 0,0000                  | 0,0000                  |
| g) C                                                                                             | 16 334,5210             | 6 261,2100              |
| h) C1                                                                                            | 0,0000                  | 1 923,6200              |
| i) E                                                                                             | 1 880,3440              | 1 841,4790              |
| j) F                                                                                             | 5 582,0310              | 3 776,5430              |
| k) G                                                                                             | 6 998,0930              | 1 522,7360              |
| l) H                                                                                             | 2 842,1670              | 2 187,2420              |
| m) I                                                                                             | 9 062,5870              | 10 324,4610             |
| n) J                                                                                             | 2 427,0300              | 1 006,8480              |
| 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                                                             | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a) A                                                                                           | 201,70                  | 179,83                  |
| b) A1                                                                                          | 215,30                  | 191,47                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 221,87                  | 195,65                  |
| f) F                                                                                           | 237,92                  | 207,94                  |
| g) G                                                                                           | 216,32                  | 189,24                  |
| h) H                                                                                           | 213,48                  | 186,64                  |
| i) I                                                                                           | 272,67                  | 237,11                  |
| j) J                                                                                           | 214,04                  | 186,96                  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego  |                         |                         |
| a) A                                                                                           | 197,61                  | 201,70                  |
| b) A1                                                                                          | 211,04                  | 215,30                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 218,03                  | 221,87                  |
| f) F                                                                                           | 234,83                  | 237,92                  |
| g) G                                                                                           | 213,42                  | 216,32                  |
| h) H                                                                                           | 210,68                  | 213,48                  |
| i) I                                                                                           | 269,81                  | 272,67                  |
| j) J                                                                                           | 211,33                  | 214,04                  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | -2,03                   | 12,16                   |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | -1,98                   | 12,45                   |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | -1,73                   | 13,40                   |
| f) F                                                                                           | -1,30                   | 14,42                   |
| g) G                                                                                           | -1,34                   | 14,31                   |
| h) H                                                                                           | -1,31                   | 14,38                   |
| i) I                                                                                           | -1,05                   | 15,00                   |
| j) J                                                                                           | -1,27                   | 14,48                   |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym          |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | 195,88                  | 175,36                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | 209,18                  | 186,75                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 216,09                  | 190,95                  |
| f) F                                                                                           | 232,70                  | 203,07                  |
| g) G                                                                                           | 211,49                  | 184,80                  |
| h) H                                                                                           | 208,77                  | 182,27                  |
| i) I                                                                                           | 267,34                  | 231,65                  |
| j) J                                                                                           | 209,42                  | 182,60                  |
| - data wyceny                                                                                  |                         |                         |
| A B C                                                                                          | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| A1 B1 C1                                                                                       | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| A2                                                                                             | -                       | -                       |
| A3                                                                                             | -                       | -                       |
| E                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| F                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| G                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| H                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| I                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| J                                                                                              | 2022-06-23              | 2021-01-27              |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym         |                         |                         |
| a) A B C                                                                                       | 241,31                  | 215,85                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                    | 257,66                  | 230,07                  |
| c) A2                                                                                          | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                          | -                       | -                       |
| e) E                                                                                           | 265,91                  | 235,93                  |
| f) F                                                                                           | 285,86                  | 251,68                  |
| g) G                                                                                           | 259,85                  | 228,96                  |
| h) H                                                                                           | 256,47                  | 225,87                  |
| i) I                                                                                           | 328,32                  | 287,59                  |
| j) J                                                                                           | 257,23                  | 226,35                  |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                        | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - data wyceny                                                                                             |                         |                         |
| A B C                                                                                                     | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| A1 B1 C1                                                                                                  | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| A2                                                                                                        | -                       | -                       |
| A3                                                                                                        | -                       | -                       |
| E                                                                                                         | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| F                                                                                                         | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| G                                                                                                         | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| H                                                                                                         | 2022-04-14              | 2021-06-02              |
| I                                                                                                         | 2022-06-08              | 2021-06-02              |
| J                                                                                                         | 2022-06-08              | 2021-06-02              |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym       |                         |                         |
| a) A B C                                                                                                  | 197,61                  | 201,36                  |
| b) A1 B1 C1                                                                                               | 211,04                  | 214,93                  |
| c) A2                                                                                                     | -                       | -                       |
| d) A3                                                                                                     | -                       | -                       |
| e) E                                                                                                      | 218,03                  | 221,50                  |
| f) F                                                                                                      | 234,83                  | 237,50                  |
| g) G                                                                                                      | 213,42                  | 215,95                  |
| h) H                                                                                                      | 210,68                  | 213,11                  |
| i) I                                                                                                      | 269,81                  | 272,19                  |
| j) J                                                                                                      | 211,33                  | 213,67                  |
| - data wyceny                                                                                             | 2022-06-30              | 2021-12-30              |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b> | <b>2,38</b>             | <b>2,85</b>             |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa                                                        | 1,98                    | 2,47                    |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                 | 0,00                    | 0,00                    |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza                                                             | 0,00                    | 0,00                    |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu                         | 0,03                    | 0,04                    |
| 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 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](http://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.
- Nabywanie składników lokat ujmowane było 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 operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła w skali roku poziomu statutowego limitu.
- 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 jej braku kurs zamknięcia z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
  - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - kurs zamknięcia z dowolnego innego rynku aktywnego niż rynek główny (jeśli został wyznaczony w dniu wyceny)
  - iii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
  - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
  - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
  - iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
  - v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

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

- a) Akcje oraz udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania.

- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalanej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

#### Pozostałe metody wyceny

- a) 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.
- b) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) 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 sprawozdania jednostkowego.

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

#### NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

| NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU                  | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Z tytułu zbytych lokat                  | 13 577        | 21 804        |
| Z tytułu instrumentów pochodnych        | 0             | 0             |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 1 065         | 0             |
| Z tytułu dywidendy                      | 1 542         | 1 135         |
| Z tytułu odsetek                        | 3             | 2             |
| Z tytułu udzielonych pożyczek           | 0             | 0             |
| Pozostałe                               | 268           | 146           |
| <b>Razem</b>                            | <b>16 455</b> | <b>23 087</b> |

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

#### NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

| ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                                | 30.06.2022    | 31.12.2021   |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Z tytułu nabytych aktywów                               | 0             | 4 180        |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back                | 0             | 0            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                        | 4 191         | 1 194        |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                | 0             | 321          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa             | 4 381         | 641          |
| 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                                         | 19            | 14           |
| Pozostałe zobowiązania, w tym:                          | 2 186         | 2 822        |
| - zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie | 1 459         | 1 182        |
| - wobec kontrahentów                                    | 51            | 1 481        |
| - z tytułu podatku od osób fizycznych                   | 657           | 138          |
| <b>Razem</b>                                            | <b>10 777</b> | <b>9 172</b> |

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 30.06.2022                                        |                                                                      | 31.12.2021                                        |                                                                      |
|----------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                          |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki:</b>                                         |        |                                                   | <b>43 724</b>                                                        |                                                   | <b>9 778</b>                                                         |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | PLN    | 39 516                                            | 39 516                                                               | 9 593                                             | 9 593                                                                |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | AUD    | 206                                               | 635                                                                  | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | CAD    | 556                                               | 1 931                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | EUR    | 256                                               | 1 196                                                                | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | GBP    | 81                                                | 443                                                                  | 0                                                 | 0                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | TRY    | 13                                                | 3                                                                    | 13                                                | 4                                                                    |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A.                           | USD    | 0                                                 | 0                                                                    | 45                                                | 181                                                                  |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | 01.01.2022 – 30.06.2022                           |                                                                      | 01.01.2021 – 31.12.2021                           |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                       |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>                                                |        |                                                   | <b>60 327</b>                                                        |                                                   | <b>27 340</b>                                                        |
|                                                                                                                       | PLN    | 55 964                                            | 55 964                                                               | 23 494                                            | 23 494                                                               |
|                                                                                                                       | AUD    | 40                                                | 123                                                                  | 0                                                 | 0                                                                    |
|                                                                                                                       | CAD    | 238                                               | 802                                                                  | 293                                               | 914                                                                  |
|                                                                                                                       | EUR    | 165                                               | 764                                                                  | 37                                                | 166                                                                  |
|                                                                                                                       | GBP    | 146                                               | 799                                                                  | 70                                                | 372                                                                  |
|                                                                                                                       | SEK    | 0                                                 | 0                                                                    | 462                                               | 213                                                                  |
|                                                                                                                       | TRY    | 13                                                | 4                                                                    | 13                                                | 6                                                                    |
|                                                                                                                       | USD    | 459                                               | 1 871                                                                | 550                                               | 2 175                                                                |

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych Subfundusz zalicza również depozyty zabezpieczające otwarte pozycje na instrumentach pochodnych, których saldo na dzień 30 czerwca 2022 r. wyniosło 770 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie wykazywał depozytów zabezpieczających otwarte pozycje na instrumentach pochodnych.

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.

|                                                                                                                                                      | 30.06.2022                  |                                    | 31.12.2021                  |                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                                                                      | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach       | Wartość bilansowa w tys. zł | Udział procentowy w aktywach       |
| <b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>                                                                                               | <b>543</b>                  | <b>0,07%</b>                       | <b>1 001</b>                | <b>0,17%</b>                       |
| 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                        | 543                         | 0,07%                              | 1 001                       | 0,17%                              |
| - 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 |
| <b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>                                                                                         | <b>4 182</b>                | <b>38,80%</b>                      | <b>1 187</b>                | <b>12,94%</b>                      |

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypłacenia 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.

|                                                                                        | 30.06.2022                         |                                          | 31.12.2021                         |                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                        | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach             | Wartość bilansowa w tys. zł        | Udział procentowy w aktywach             |
| <b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b> | <b>543</b>                         | <b>0,07%</b>                             | <b>4 986</b>                       | <b>0,83%</b>                             |
| <b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>                        | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b> | <b>Wartość bilansowa w tys. zł</b> | <b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b> |
| 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                                                                   | 543                                | 100,00%                                  | 1 111                              | 22,28%                                   |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                | 0                                  | 0,00%                                    | 3 875                              | 77,72%                                   |
| Depozyty długoterminowe                                                                | 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.

|                                                     | 30.06.2022                        |                    |                                    |                     | 31.12.2021                        |                    |                                    |                     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------|
|                                                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w aktywach       |                     | Wartość bilansowa w tys. zł       |                    | Udział procentowy w aktywach       |                     |
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym              | 705 638                           |                    | 85,50%                             |                     | 533 041                           |                    | 89,10%                             |                     |
| 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 |
| AUD                                                 | 3,56%                             | 0,00%              | 0,01%                              | 0,00%               | 0,00%                             | 0,00%              | 0,00%                              | 0,00%               |
| CAD                                                 | 30,91%                            | 0,00%              | 0,03%                              | 0,00%               | 47,33%                            | 0,00%              | 0,00%                              | 0,00%               |
| EUR                                                 | 12,71%                            | 0,00%              | 0,00%                              | 0,00%               | 19,76%                            | 0,00%              | 0,17%                              | 0,00%               |
| GBP                                                 | 17,13%                            | 0,00%              | 0,00%                              | 0,00%               | 11,30%                            | 0,00%              | 0,00%                              | 0,00%               |
| USD                                                 | 35,61%                            | 0,00%              | 0,04%                              | 0,00%               | 21,39%                            | 0,00%              | 0,05%                              | 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       | 4 191                             |                    | 38,89%                             |                     | 5 374                             |                    | 58,59%                             |                     |

### 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 30.06.2022 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| 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 | 65                                   | 8 854                                             | AUD | 27 438                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 3                                    | 385                                               | AUD | 1 186                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -2                                   | 327                                               | AUD | 1 013                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 4                                    | 425                                               | AUD | 1 309                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -4                                   | 524                                               | AUD | 1 615                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -3                                   | 319                                               | AUD | 990                                                | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -390                                 | 62 044                                            | CAD | 215 275                                            | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -26                                  | 3 822                                             | CAD | 13 311                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -8                                   | 1 075                                             | CAD | 3 744                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 85                                   | 1 830                                             | CAD | 6 276                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 36                                   | 580                                               | CAD | 1 979                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -46                                  | 657                                               | CAD | 2 239                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -38                                  | 763                                               | CAD | 2 614                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 10                                   | 676                                               | CAD | 2 340                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 56                                   | 3 000                                             | CAD | 10 373                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -91                                  | 2 020                                             | CAD | 6 930                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -23                                  | 1 295                                             | CAD | 4 479                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 30                                   | 1 520                                             | CAD | 5 252                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -48                                  | 2 142                                             | CAD | 7 495                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -9                                   | 3 118                                             | EUR | 14 574                                             | PLN | 2022-07-01                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -1                                   | 52                                                | EUR | 246                                                | PLN | 2022-07-01                       |

| Na dzień 30.06.2022 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| 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                                  | 25 057                                            | EUR | 117 481                                            | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -66                                  | 2 000                                             | EUR | 9 445                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -12                                  | 372                                               | EUR | 1 756                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 10                                   | 449                                               | EUR | 2 093                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -22                                  | 632                                               | EUR | 2 986                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 1                                    | 264                                               | EUR | 1 237                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 2                                    | 368                                               | EUR | 1 727                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 2                                    | 2 946                                             | EUR | 13 814                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -21                                  | 698                                               | EUR | 3 293                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -14                                  | 23 763                                            | GBP | 129 520                                            | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -13                                  | 202                                               | GBP | 1 086                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 2                                    | 185                                               | GBP | 1 008                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -59                                  | 1 459                                             | GBP | 8 014                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -21                                  | 758                                               | GBP | 4 151                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -13                                  | 370                                               | GBP | 2 031                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 0                                    | 593                                               | GBP | 3 235                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -4                                   | 708                                               | GBP | 3 853                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -8                                   | 233                                               | GBP | 1 261                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -28                                  | 1 074                                             | GBP | 5 881                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -2 706                               | 74 244                                            | USD | 330 490                                            | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -8                                   | 752                                               | USD | 3 383                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -1                                   | 555                                               | USD | 2 490                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -40                                  | 2 565                                             | USD | 11 552                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -41                                  | 2 200                                             | USD | 9 915                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 134                                  | 2 398                                             | USD | 10 628                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -155                                 | 1 780                                             | USD | 7 834                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 62                                   | 1 450                                             | USD | 6 446                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 10                                   | 2 000                                             | USD | 8 966                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -8                                   | 212                                               | USD | 946                                                | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -97                                  | 1 472                                             | USD | 6 508                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -75                                  | 2 497                                             | USD | 11 131                                             | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 31                                   | 2 126                                             | USD | 9 513                                              | PLN | 2022-07-15                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -71                                  | 2 807                                             | USD | 12 669                                             | PLN | 2022-07-15                       |

| Na dzień 31.12.2021 |                               |                                |                                      |                                                   |     |                                                    |     |                                  |
|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------|-----|----------------------------------|
| Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji           | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) |     | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) |     | Data zapadalności/Data przepływu |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -749                                 | 51 392                                            | CAD | 163 287                                            | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -7                                   | 526                                               | CAD | 1 671                                              | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 758                                  | 20 134                                            | EUR | 93 359                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 0                                    | 676                                               | EUR | 3 111                                              | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 110                                  | 21 260                                            | EUR | 97 666                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -114                                 | 22 025                                            | EUR | 101 185                                            | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja krótka      | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -308                                 | 9 765                                             | GBP | 53 247                                             | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 6                                    | 2 800                                             | USD | 11 362                                             | PLN | 2022-01-03                       |
| Pozycja długa       | Forward                       | ograniczenie ryzyka walutowego | -16                                  | 3 600                                             | USD | 14 632                                             | PLN | 2022-01-04                       |
| Pozycja długa       | FX swap                       | ograniczenie ryzyka walutowego | 237                                  | 55 500                                            | USD | 226 251                                            | PLN | 2022-02-16                       |

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

|                                                                  | 30.06.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*                      | 0          | 3 875      |
| II. Transakcje repo / sell-buy back**                            | 0          | 0          |
| III. Udzielone przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych  | 0          | 0          |
| IV. Zaciągnięte przez subfundusz pożyczki papierów wartościowych | 0          | 0          |

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

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

#### NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 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 2022 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 30.06.2022                                 |                                  |                                               |                                  |                                    |            |                                         |              |
|-------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------------|--------------|
|                   | 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               | 79 069                                     | 0                                | 0                                             | 0                                | 39 516                             | 1 068      | 0                                       | 6 586        |
| AUD               | 24 456                                     | 0                                | 72                                            | 0                                | 635                                | 0          | 0                                       | 9            |
| CAD               | 212 030                                    | 0                                | 217                                           | 0                                | 1 931                              | 101        | 0                                       | 670          |
| EUR               | 87 187                                     | 0                                | 15                                            | 0                                | 1 196                              | 14 616     | 0                                       | 150          |
| GBP               | 117 552                                    | 0                                | 2                                             | 0                                | 443                                | 0          | 0                                       | 160          |
| TRY               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 3                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| USD               | 244 275                                    | 0                                | 237                                           | 0                                | 0                                  | 670        | 0                                       | 3 202        |

Na dzień 31 grudnia 2021 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

| Pozycja bilansowa | 31.12.2021                                 |                                  |                                               |                                  |                                    |            |                                         |              |
|-------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------------------------------|--------------|
|                   | Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | w tym dłużne papiery wartościowe | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności | Transakcje reverse repo / buy-sell back | Zobowiązania |
| PLN               | 51 751                                     | 0                                | 0                                             | 0                                | 9 593                              | 2          | 3 875                                   | 3 798        |
| AUD               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| CAD               | 241 296                                    | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 3 024      | 0                                       | 756          |
| EUR               | 100 726                                    | 0                                | 868                                           | 0                                | 0                                  | 146        | 0                                       | 2 187        |
| GBP               | 57 591                                     | 0                                | 0                                             | 0                                | 0                                  | 0          | 0                                       | 1 677        |
| TRY               | 0                                          | 0                                | 0                                             | 0                                | 4                                  | 0          | 0                                       | 0            |
| USD               | 109 047                                    | 0                                | 243                                           | 0                                | 181                                | 19 915     | 0                                       | 754          |

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

| Składniki lokat      | 01.01.2022 - 30.06.2022 |                  | 01.01.2021 - 31.12.2021 |                  | 01.01.2021 - 30.06.2021 |                  |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                      | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* |
| Akcje                | 10 076                  | 20 393           | 7 754                   | 13 621           | 1 260                   | 4 123            |
| Kwity depozytowe     | 2 397                   | -1 605           | 1 520                   | 3 408            | 0                       | 594              |
| Instrumenty pochodne | 70 381                  | -1 049           | 359 381                 | 1 112            | 88 710                  | 1 614            |

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

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

| Składniki lokat      | 01.01.2022 - 30.06.2022 |                  | 01.01.2021 - 31.12.2021 |                  | 01.01.2021 - 30.06.2021 |                  |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                      | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* | Zrealizowane            | Niezrealizowane* |
| Akcje                | -529                    | -1 147           | -393                    | 63               | -447                    | 6                |
| Kwity depozytowe     | -103                    | 0                | -358                    | 597              | -388                    | 528              |
| Instrumenty pochodne | -98 742                 | -2 517           | -400 984                | 3 822            | -100 490                | 1 575            |

\* 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" | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                             | -16 705                 | 48 652                  | 20 649                  |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                          | -28 361                 | -41 603                 | -11 780                 |
| <b>RAZEM</b>                                                                              | <b>-45 066</b>          | <b>7 049</b>            | <b>8 869</b>            |

| Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                  | -9 272                  | 13 284                  | 19 533                  |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                               | -3 565                  | 4 934                   | 3 189                   |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                   | <b>-12 837</b>          | <b>18 218</b>           | <b>22 722</b>           |

| 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: | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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                       |
| <b>RAZEM</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |

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.

|                                                                                          | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł) | 109                     | 122                     | 45                      |

#### 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                             | 01.01.2022 - 30.06.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | 01.01.2021 - 30.06.2021 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Część stała wynagrodzenia                              | 7 910                   | 11 435                  | 4 453                   |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 0                       | 0                       | 0                       |
| <b>RAZEM</b>                                              | <b>7 910</b>            | <b>11 435</b>           | <b>4 453</b>            |

#### NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

|                                                                               | 31.12.2021     | 31.12.2020     | 31.12.2019     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Wartość aktywów netto w tys. zł</b>                                        | <b>589 090</b> | <b>217 125</b> | <b>115 467</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa</b> |                |                |                |
| 1. A B C                                                                      | 201,70         | 179,83         | 144,34         |
| 2. A1 B1 C1                                                                   | 215,30         | 191,47         | 152,54         |
| 3. A2                                                                         | -              | -              | -              |
| 4. A3                                                                         | -              | -              | -              |
| 5. E                                                                          | 221,87         | 195,65         | 154,55         |
| 6. F                                                                          | 237,92         | 207,94         | 162,80         |
| 7. G                                                                          | 216,32         | 189,24         | 148,29         |
| 8. H                                                                          | 213,48         | 186,64         | 146,17         |
| 9. I                                                                          | 272,67         | 237,11         | 184,70         |
| 10. J                                                                         | 214,04         | 186,96         | 146,29         |

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

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

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

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

**5. Kontynuacja działalności Subfunduszu**

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<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 30.06.2022                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | 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 |
| <b>I. Aktywa</b>                                                                                      | <b>764 569</b>                       | <b>93,87</b>                       | <b>543</b>                                                                                                                                           | <b>0,07</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                            | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 2. Składniki lokat                                                                                    | 764 569                              | 93,87                              | 543                                                                                                                                                  | 0,07                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Akcje                                                                                                 | 743 710                              | 91,31                              | 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                                                                                      | 20 859                               | 2,56                               | 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                               | 543                                                                                                                                                  | 0,07                               | 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<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 30.06.2022                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | 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 |
| 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                               |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                                               | <b>0</b>                             | <b>0,00</b>                        | <b>4 191</b>                                                                                                                                         | <b>0,51</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 4 191                                                                                                                                                | 0,51                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,58%.

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ<br>SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 31.12.2021                           |                                    |                                                                                                                                                      |                                    |                                                                                  |                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                                                                       | 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 |
| <b>I. Aktywa</b>                                                                                      | <b>560 411</b>                       | <b>95,13</b>                       | <b>1 111</b>                                                                                                                                         | <b>0,19</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back                                                            | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| 2. Składniki lokat                                                                                    | 560 411                              | 95,13                              | 1 111                                                                                                                                                | 0,19                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Akcje                                                                                                 | 489 619                              | 83,11                              | 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                                                                                      | 70 792                               | 12,02                              | 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                               | 1 111                                                                                                                                                | 0,19                               | 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                               |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                                               | <b>0</b>                             | <b>0,00</b>                        | <b>1 194</b>                                                                                                                                         | <b>0,20</b>                        | <b>0</b>                                                                         | <b>0,00</b>                        |
| Instrumenty pochodne                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 1 194                                                                                                                                                | 0,20                               | 0                                                                                | 0,00                               |
| Inne                                                                                                  | 0                                    | 0,00                               | 0                                                                                                                                                    | 0,00                               | 0                                                                                | 0,00                               |

Na dzień 31 grudnia 2021 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,39%.

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 przecenienia 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.

**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 ODPIŚÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 30.06.2022                           |                                     | 31.12.2021                           |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                       | 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                                                                                                                                            | 0                                    | 0,00                                | 3 875                                | 0,65                                |
| 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 ODPIŚÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 30.06.2022                           |                                           | 31.12.2021                           |                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                          | 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                                      |

**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 porównawczym 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.<br>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 (ryнку 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 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

#### 7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2022 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

#### 8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 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 2022 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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.

|            |                  |                    |                                                                                    |
|------------|------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 26.08.2022 | Piotr Żochowski  | Prezes Zarządu     | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 26.08.2022 | Remigiusz Nawrat | Wiceprezes Zarządu | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |

|            |                    |                          |                                                                                    |
|------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 26.08.2022 | Łukasz Kwiecień    | Wiceprezes Zarządu       | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 26.08.2022 | Rafał Matulewicz   | Wiceprezes Zarządu       | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |
| 26.08.2022 | Małgorzata Serafin | Główny Księgowy Funduszy | Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego<br>.....<br>(podpis) |