

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Surowców Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2023 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	516 993	546 986	88,71	539 905	647 241	84,79
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	6 543	1,06	0	5 415	0,71
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	516 993	553 529	89,77	539 905	652 656	85,50

* 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	1 149	0,19
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	21 256	Kanada	4 559	4 355	0,71
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	30 000	Kanada	1 037	1 466	0,24
ALCOA INC (US0138721065)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	7 000	Stany Zjednoczone	1 672	975	0,16
ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	54 700	Wielka Brytania	9 912	6 327	1,03
ARCELORMITTAL (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Amsterdam EUR	27 000	Luksemburg	3 096	2 996	0,49
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	25 000	Stany Zjednoczone	10 639	7 757	1,26
B2GOLD CORP (CA11777Q2099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	70 000	Kanada	1 022	1 023	0,17
BARRICK GOLD (CA0679011084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	109 792	Kanada	7 379	7 621	1,24
BHP GROUP LTD (AU000000BHP4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	241 956	Australia	31 580	29 581	4,80
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	1 015 184	Wielka Brytania	17 376	24 101	3,91
BUNGE LTD (BMG169621056)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	6 400	Stany Zjednoczone	2 846	2 480	0,40
CANADIAN NATURAL RESOURCES (CA1363851017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	52 500	Kanada	14 585	12 111	1,96
CAPSTONE COPPER CORP (CA14071L1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	170 525	Kanada	3 068	3 174	0,51
CENOVUS ENERGY INC (CA15135U1093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	50 000	Kanada	4 653	3 484	0,57
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	90 023	Stany Zjednoczone	48 960	58 171	9,43
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	61 400	Stany Zjednoczone	23 854	26 125	4,24
CORTEVA INC (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	29 698	Stany Zjednoczone	8 886	6 988	1,13
COTERRA ENERGY INC (US1270971039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	29 000	Stany Zjednoczone	4 341	3 013	0,49

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
DEVON ENERGY CORP (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 961	Stany Zjednoczone	8 743	4 955	0,80
DIAMONDBACK ENERGY INC (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 000	Stany Zjednoczone	4 024	3 776	0,61
ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	20 437	Kajmany	989	2 010	0,33
ENI SPA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	156 000	Włochy	9 926	9 152	1,48
EOG RESOURCES (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	27 000	Stany Zjednoczone	14 886	12 689	2,06
EQUINOR ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	38 000	Norwegia	6 969	4 519	0,73
EXXON MOBIL CORP (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	133 049	Stany Zjednoczone	38 903	58 599	9,50
FASING (PLFSING00010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	19 697	Polska	532	261	0,04
FIRST QUANTUM MINERALS LTD (CA3359341052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	30 000	Kanada	2 775	2 912	0,47
FORTESCUE METALS GROUP LTD (AU000000FMG4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	72 000	Australia	4 442	4 340	0,70
FORTUNA SILVER MINES INC (CA3499151080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	277 857	Kanada	4 007	3 709	0,60
FREEPORT-MCMORAN INC (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	66 500	Stany Zjednoczone	10 444	10 924	1,77
GLENORE PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	508 000	Jersey	10 499	11 696	1,90
HESS CORP (US42809H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	11 855	Stany Zjednoczone	6 884	6 619	1,07
HOCHSCHILD MINING PLC (GB00B1FW5029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	481 107	Peru	3 207	1 772	0,29
HUDBAY MINERALS INC (CA4436281022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	94 836	Kanada	1 903	1 865	0,30
JSW (PLJSW0000015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	32 940	Polska	2 143	1 319	0,21
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	95 000	Kanada	1 853	1 860	0,30
MARATHON OIL CORP (US5658491064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	30 000	Stany Zjednoczone	3 807	2 836	0,46
MARATHON PETROLEUM CORP (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	22 900	Stany Zjednoczone	6 661	10 965	1,78
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 943	Polska	215	100	0,02
NESTE OYJ (FI0009013296)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	12 000	Finlandia	2 826	1 883	0,31
NEWCREST MINING LTD (AU000000NCM7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	35 000	Australia	2 022	2 513	0,41
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	40 200	Stany Zjednoczone	8 381	7 043	1,14
NEXGEN ENERGY LTD. (CA65340P1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	103 300	Kanada	1 583	2 000	0,32
NORSK HYDRO ASA (NO0005052605)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	95 000	Norwegia	3 042	2 309	0,37
NUCOR CORP (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	13 064	Stany Zjednoczone	8 629	8 797	1,43
NUTRIEN LTD (CA67077M1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	25 000	Kanada	12 047	6 056	0,98
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	42 550	Stany Zjednoczone	12 657	10 274	1,67
OCEANA GOLD CORPORATION (CA6752221037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	126 400	Australia	741	1 022	0,17
PAN AMERICAN SILVER CORP (CA6979001089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	9 588	Kanada	633	573	0,09
PIONEER NATURAL RESOURCES CO (US7237871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	10 400	Stany Zjednoczone	9 674	8 848	1,43
PKNORLEN (PLPKN0000018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	72 397	Polska	3 662	4 663	0,76
REPSOL SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	62 000	Hiszpania	3 854	3 678	0,60
RIO TINTO (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	55 500	Wielka Brytania	15 547	14 332	2,32
SHELL PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	343 973	Wielka Brytania	36 345	41 735	6,77
SSR MINING INC (CA7847301032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	16 000	Kanada	1 028	931	0,15

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
STALPROD (PLSTLPD00017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	27 927	Polska	6 003	8 001	1,30
SUNCOR ENERGY INC (CA8672241079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	61 000	Kanada	3 878	7 342	1,19
TECK RESOURCES LTD - CLS B (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	20 724	Kanada	864	3 578	0,58
THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	19 000	Stany Zjednoczone	4 739	2 731	0,44
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	122 381	Francja	18 126	28 620	4,64
VALERO ENERGY CORP (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	20 000	Stany Zjednoczone	6 786	9 634	1,56
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	19 394	Kanada	2 420	3 441	0,56
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (AU0000224040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	77 012	Australia	5 881	7 207	1,17
Razem aktywny rynek regulowany			6 297 745		516 993	546 986	88,71
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			6 297 745		516 993	546 986	88,71

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						34	0	6 543	1,06
Forward AUD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (15 764 082,00)	1	0	1 619	0,26
Forward AUD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (485 364,00)	1	0	37	0,01
Forward AUD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (251 137,00)	1	0	20	0,00
Forward AUD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (398 544,00)	1	0	-8	0,00
Forward AUD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (265 097,00)	1	0	-3	0,00
Forward CAD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (14 993 545,00)	1	0	339	0,06
Forward CAD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (298 074,00)	1	0	5	0,00
Forward CAD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (463 656,00)	1	0	4	0,00
Forward CAD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (315 305,00)	1	0	0	0,00
Forward CAD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (232 316,00)	1	0	-7	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (10 018 490,00)	1	0	379	0,06
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (207 213,00)	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (241 458,00)	1	0	2	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (426 888,00)	1	0	-5	0,00
Forward EUR PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (193 725,00)	1	0	8	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (19 327 543,00)	1	0	1 240	0,20
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (308 032,00)	1	0	13	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (193 838,00)	1	0	-11	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (228 884,00)	1	0	-9	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (385 343,00)	1	0	-6	0,00
Forward GBP PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (208 484,00)	1	0	-3	0,00
Forward NOK PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (18 982 900,00)	1	0	178	0,03

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (68 196 600,00)	1	0	2 746	0,45
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (228 023,00)	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 165 372,00)	1	0	16	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (547 701,00)	1	0	-11	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (295 466,00)	1	0	6	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 001 895,00)	1	0	15	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (400 000,00)	1	0	20	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (301 494,00)	1	0	19	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (400 000,00)	1	0	13	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (183 102,00)	1	0	8	0,00
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 390 562,00)	1	0	-80	-0,01
Forward USD PLN 17.07.2023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 077 381,00)	1	0	1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						34	0	6 543	1,06
Razem						34	0	6 543	1,06

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 17.07.2023	1 665	0,27
Forward CAD PLN 17.07.2023	341	0,06
Forward EUR PLN 17.07.2023	382	0,06
Forward GBP PLN 17.07.2023	1 224	0,20
Forward NOK PLN 17.07.2023	178	0,03
Forward USD PLN 17.07.2023	2 753	0,44

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

BILANS

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

BILANS	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	616 578	763 341
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 266	10 046
2. Należności	1 626	1 193
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	55 012	99 177
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	546 986	647 241
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 688	5 684
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	15 357	47 939
III. Aktywa netto (I-II)	601 221	715 402
IV. Kapitał subfunduszu	482 940	572 492
1. Kapitał wpłacony	3 614 198	3 432 642
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 131 258	-2 860 150
V. Dochody zatrzymane	81 745	30 160
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 932	5 860
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	69 813	24 300
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	36 536	112 750
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	601 221	715 402
Liczba jednostek uczestnictwa	2 760 496,9030	3 155 446,9480
A	2 598 954,3850	2 979 191,8210
A1	118 826,4590	131 250,9320
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	10 131,0890	15 329,1740
C1	0,0000	0,0000
E	2 604,9690	3 493,5040
F	5 546,8310	5 598,6190
G	10 554,7340	7 707,7650
H	3 642,8360	3 056,1800
I	6 877,1090	6 958,0650
J	3 358,4910	2 860,8880
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	216,70	225,70
A1 B1 C1	231,65	241,16
A2	-	-
A3	-	-
E	240,65	249,78
F	261,51	270,24
G	237,46	245,49
H	234,54	242,40
I	302,00	311,28
J	235,48	243,27

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
I. Przychody z lokat	14 675	33 959	15 530
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12 938	29 498	13 739
2. Przychody odsetkowe	1 733	2 447	477
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 990	1 200
4. Pozostałe	4	24	114
II. Koszty subfunduszu	8 603	18 324	9 484
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	6 501	15 139	7 910
- stała część wynagrodzenia	6 442	15 139	7 910
- zmienna część wynagrodzenia	59	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	83	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	85	254	135
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	165	452	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	580	0	0
12. Pozostałe, w tym:	1 189	2 479	1 439
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	990	2 458	1 252
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	8 603	18 324	9 484
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 072	15 635	6 046
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-30 701	24 931	-57 903
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45 513	-31 243	-45 066
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-76 214	56 174	-12 837
- z tytułu różnic kursowych	-27 239	-17 059	14 075
VII. Wynik z operacji	-24 629	40 566	-51 857
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	-8,88	12,80	-12,58
A1 B1 C1	-9,49	13,67	-13,44
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	-9,86	14,16	-13,88
F	-10,71	15,32	-14,95
G	-9,73	13,92	-13,59
H	-9,61	13,74	-13,41
I	-12,37	17,65	-17,18
J	-9,65	13,79	-13,45

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto	-114 181	126 312
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	715 402	589 090
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-24 629	40 566
a) przychody z lokat netto	6 072	15 635
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45 513	-31 243
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-76 214	56 174
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-24 629	40 566
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:	-89 552	85 746
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	181 556	1 128 410
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-271 108	-1 042 664
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-114 181	126 312
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	601 221	715 402
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	657 492	764 437
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-394 950,0450	246 463,5660
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-394 950,0450	246 463,5660
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	812 434,7570	5 073 174,6830
A	720 126,7330	4 747 426,1750
A1	43 971,6760	285 104,4490
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	7,4780	14 875,6720
C1	0,0000	0,0000
E	255,0370	1 761,4860
F	453,4850	4 224,1820
G	46 475,3540	12 626,2370
H	595,3110	1 038,8590
I	0,0000	3 961,0350
J	549,6830	2 156,5880
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 207 384,8020	4 826 711,1170
A	1 100 364,1690	4 547 990,9740
A1	56 396,1490	254 236,1400
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	5 205,5630	5 807,7080
C1	0,0000	1 923,6200
E	1 143,5720	109,4610
F	505,2730	2 402,1060
G	43 628,3850	6 441,2080
H	8,6550	169,9210
I	80,9560	7 327,4310
J	52,0800	302,5480
c) saldo zmian	-394 950,0450	246 463,5660
A	-380 237,4360	199 435,2010
A1	-12 424,4730	30 868,3090
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	-5 198,0850	9 067,9640
C1	0,0000	-1 923,6200
E	-888,5350	1 652,0250
F	-51,7880	1 822,0760
G	2 846,9690	6 185,0290
H	586,6560	868,9380

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
I	-80,9560	-3 366,3960
J	497,6030	1 854,0400
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	2 760 496,9030	3 155 446,9480
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	22 492 231,3870	21 679 796,6300
A	20 933 354,1940	20 213 227,4610
A1	1 179 346,6000	1 135 374,9240
A2	147,0440	147,0440
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	73 503,0260	73 495,5480
C1	1 923,6200	1 923,6200
E	4 798,6890	4 543,6520
F	15 885,6040	15 432,1190
G	60 744,1830	14 268,8290
H	3 903,8220	3 308,5110
I	214 624,9500	214 624,9500
J	3 999,6550	3 449,9720
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 731 734,4840	18 524 349,6820
A	18 334 399,8090	17 234 035,6400
A1	1 060 520,1410	1 004 123,9920
A2	147,0440	147,0440
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	63 371,9370	58 166,3740
C1	1 923,6200	1 923,6200
E	2 193,7200	1 050,1480
F	10 338,7730	9 833,5000
G	50 189,4490	6 561,0640
H	260,9860	252,3310
I	207 747,8410	207 666,8850
J	641,1640	589,0840
c) saldo zmian	2 760 496,9030	3 155 446,9480
A	2 598 954,3850	2 979 191,8210
A1	118 826,4590	131 250,9320
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	10 131,0890	15 329,1740
C1	0,0000	0,0000
E	2 604,9690	3 493,5040
F	5 546,8310	5 598,6190
G	10 554,7340	7 707,7650
H	3 642,8360	3 056,1800
I	6 877,1090	6 958,0650
J	3 358,4910	2 860,8880
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 760 496,9030	3 155 446,9480
A	2 598 954,3850	2 979 191,8210
A1	118 826,4590	131 250,9320
A2	0,0000	0,0000
A3	0,0000	0,0000
B	0,0000	0,0000
B1	0,0000	0,0000
C	10 131,0890	15 329,1740
C1	0,0000	0,0000
E	2 604,9690	3 493,5040
F	5 546,8310	5 598,6190
G	10 554,7340	7 707,7650
H	3 642,8360	3 056,1800
I	6 877,1090	6 958,0650
J	3 358,4910	2 860,8880
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
A	225,70	201,70
A1	241,16	215,30
A2	-	-
A3	-	-
E	249,78	221,87
F	270,24	237,92
G	245,49	216,32
H	242,40	213,48
I	311,28	272,67
J	243,27	214,04
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	216,70	225,70
A1	231,65	241,16
A2	-	-
A3	-	-
E	240,65	249,78
F	261,51	270,24
G	237,46	245,49
H	234,54	242,40
I	302,00	311,28
J	235,48	243,27
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	-3,99	11,90
A1 B1 C1	-3,94	12,01
A2	-	-
A3	-	-
E	-3,66	12,58
F	-3,23	13,58
G	-3,27	13,48
H	-3,24	13,55
I	-2,98	14,16
J	-3,20	13,66
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	207,16	180,28
A1 B1 C1	221,41	192,53
A2	-	-
A3	-	-
E	229,93	198,95
F	249,69	214,36
G	226,73	194,81
H	223,94	192,31
I	288,22	246,33
J	224,82	192,91
- data wyceny		
A B C	2023-05-31	2022-07-14
A1 B1 C1	2023-05-31	2022-07-14
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-05-31	2022-07-14
F	2023-05-31	2022-07-14
G	2023-05-31	2022-07-14
H	2023-05-31	2022-07-14
I	2023-05-31	2022-07-14
J	2023-05-31	2022-07-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	239,77	241,31
A1 B1 C1	256,20	257,66
A2	-	-
A3	-	-
E	265,48	265,91
F	287,41	285,86
G	261,07	259,85
H	257,80	256,47
I	331,19	328,32
J	258,74	257,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
- data wyceny		
A B C	2023-01-26	2022-04-14
A1 B1 C1	2023-01-26	2022-04-14
A2	-	-
A3	-	-
E	2023-01-26	2022-04-14
F	2023-01-26	2022-04-14
G	2023-01-26	2022-04-14
H	2023-01-26	2022-04-14
I	2023-01-26	2022-06-08
J	2023-01-26	2022-06-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	216,70	225,71
A1 B1 C1	231,65	241,17
A2	-	-
A3	-	-
E	240,65	249,78
F	261,51	270,23
G	237,46	245,49
H	234,54	242,40
I	302,00	311,28
J	235,48	243,27
- data wyceny	2023-06-30	2022-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,64	2,40
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,99	1,98
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,03	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone były odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

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

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabywanie składników lokat ujmowane były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane były w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany był po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostało za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego był dzień wyceny, w którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana była metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana była poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w walucie, w której zostały wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

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

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ocena aktywności rynku następowała przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznawał wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

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

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

- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

Pozostałe metody wyceny

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

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

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	53	218
Z tytułu dywidendy	1 227	684
Z tytułu odsetek	6	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	340	291
- zwrot podatku od dywidend	340	291
Razem	1 626	1 193

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

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	40 293
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	4 018	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	145	269
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	961	1 408
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	86	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 147	5 956
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	942	1 184
- wobec kontrahentów	9 122	4 606
Razem	15 357	47 939

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2023		31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			6 266		10 046
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	3 262	3 262	4 543	4 543
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	490	1 332	182	544
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	138	426	122	396
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	36	158	207	969
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	52	270	215	1 140
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	1 241	473	305	136
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	0	0	4 283	1 804
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	13	2	13	3
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	83	343	116	511

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			23 060		49 728
	PLN	17 716	17 716	45 443	45 443
	AUD	339	964	117	366
	CAD	73	232	186	640
	EUR	229	1 070	146	682
	GBP	100	529	135	740
	NOK	672	270	45	20
	SEK	3 626	1 501	1 372	595
	TRY	13	3	13	4
	USD	182	775	294	1 238

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

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	6 688	1,08%	5 684	0,74%
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	6 688	1,08%	5 684	0,74%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	145	0,94%	269	0,56%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypięnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

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

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	61 700	10,01%	104 861	13,74%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	6 688	10,84%	5 684	5,42%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	55 012	89,16%	99 177	94,58%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2023				31.12.2022			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	543 482		88,14%		640 569		83,92%	
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	8,09%	0,00%	0,31%	0,00%	7,53%	0,00%	0,12%	0,00%
CAD	13,29%	0,00%	0,07%	0,00%	13,49%	0,00%	0,02%	0,00%
EUR	8,59%	0,00%	0,07%	0,00%	7,90%	0,00%	0,01%	0,00%
GBP	18,53%	0,00%	0,23%	0,00%	18,32%	0,00%	0,63%	0,00%
NOK	1,27%	0,00%	0,03%	0,00%	1,43%	0,00%	0,02%	0,00%
SEK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%	0,00%	0,01%	0,00%
USD	48,99%	0,00%	0,53%	0,00%	50,09%	0,00%	0,09%	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	145		0,94%		269		0,56%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

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

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2023								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)	Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)			Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 619	15 764	AUD	44 502	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	37	485	AUD	1 357	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	20	251	AUD	703	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	399	AUD	1 092	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	265	AUD	724	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	339	14 994	CAD	46 816	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	298	CAD	929	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	464	CAD	1 433	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	315	CAD	977	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	232	CAD	713	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	379	10 018	EUR	45 014	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	207	EUR	926	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	241	EUR	1 074	PLN	2023-07-17

Na dzień 30.06.2023								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	427	EUR	1 897	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	194	EUR	871	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1 240	19 328	GBP	101 412	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	308	GBP	1 610	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	194	GBP	1 016	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	229	GBP	1 195	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	385	GBP	2 003	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	208	GBP	1 078	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	178	18 983	NOK	7 419	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2 746	68 197	USD	282 955	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	228	USD	937	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	1 165	USD	4 772	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	548	USD	2 239	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	295	USD	1 208	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	15	1 002	USD	4 102	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	20	400	USD	1 623	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	19	301	USD	1 219	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	400	USD	1 631	PLN	2023-07-17
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	183	USD	744	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-80	1 391	USD	5 633	PLN	2023-07-17
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 077	USD	4 427	PLN	2023-07-17

Na dzień 31.12.2022								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	764	16 034	AUD	48 740	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6	288	AUD	856	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	324	AUD	966	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	108	17 965	CAD	58 511	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	247	CAD	799	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	510	CAD	1 657	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	238	CAD	774	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	577	CAD	1 849	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	382	CAD	1 234	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	464	CAD	1 513	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	82	10 776	EUR	50 687	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	274	EUR	1 295	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	228	EUR	1 074	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	193	EUR	911	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	298	EUR	1 391	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3 930	21 770	GBP	119 317	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	246	GBP	1 332	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-31	313	GBP	1 688	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	33	366	GBP	1 972	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	423	GBP	2 249	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	163	GBP	859	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	224	GBP	1 192	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	447	GBP	2 372	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	115	21 033	NOK	9 509	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	52	5 261	SEK	2 271	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	496	77 895	USD	343 573	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-70	2 017	USD	8 956	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	1 013	USD	4 494	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	46	1 063	USD	4 727	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-34	1 355	USD	5 935	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	267	USD	1 174	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	1 367	USD	6 023	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	358	USD	1 584	PLN	2023-01-13
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	1 024	USD	4 498	PLN	2023-01-13
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	336	USD	1 475	PLN	2023-01-13

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

	30.06.2023	31.12.2022
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	55 012	99 177
II. Transakcje repo / sell-buy back**	4 018	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

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

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

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2023 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2023							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	14 344	0	0	0	3 262	478	55 012	15 212
AUD	43 641	0	1 676	0	1 332	0	0	11
CAD	71 682	0	348	0	426	124	0	7
EUR	46 329	0	389	0	158	667	0	7
GBP	99 963	0	1 253	0	270	0	0	29
NOK	6 828	0	178	0	473	63	0	0
SEK	0	0	0	0	0	0	0	0
TRY	0	0	0	0	2	0	0	0
USD	264 199	0	2 844	0	343	294	0	91

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

Pozycja bilansowa	31.12.2022							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	18 834	0	0	0	4 543	218	99 177	47 670
AUD	47 731	0	769	0	544	0	0	6
CAD	85 565	0	123	0	396	123	0	33
EUR	50 099	0	84	0	969	273	0	21
GBP	116 189	0	3 975	0	1 140	0	0	67
NOK	9 071	0	115	0	136	18	0	0
SEK	2 143	0	52	0	1 804	0	0	0
TRY	0	0	0	0	3	0	0	0
USD	317 609	0	566	0	511	561	0	142

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	1 235	-11 185	40 128	-3 755	10 076	20 393
Kwity depozytowe	0	0	5 439	-3 408	2 397	-1 605
Instrumenty pochodne	68 672	1 129	194 307	4 303	70 381	-1 049

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

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

Składniki lokat	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 31.12.2022		01.01.2022 - 30.06.2022	
	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*	Zrealizowane	Niezrealizowane*
Akcje	-1 628	-17 183	-326	-15 393	-529	-1 147
Kwity depozytowe	0	0	-103	0	-103	0
Instrumenty pochodne	-31 062	0	-209 162	1 194	-98 742	-2 517

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

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 845	-16 389	-16 705
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 668	-14 854	-28 361
RAZEM	45 513	-31 243	-45 066

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-77 343	50 677	-9 272
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 129	5 497	-3 565
RAZEM	-76 214	56 174	-12 837

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Zgodnie ze Statutem 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.

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	100	207	109

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

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

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Część stała wynagrodzenia	6 442	15 139	7 910
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	59	0	0
RAZEM	6 501	15 139	7 910

WPŁYW WYNAGRODZENIA ZMIENNEGO DLA TOWARZYSTWA NA POSZCZEGÓLNE KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2022 - 30.06.2022
1. Rzeczywista kwota naliczonych opłat za wyniki (w tys. zł)			
A B C	56	0	0
A1 B1 C1	3	0	0
A2	0	0	0
A3	0	0	0
E	0	0	0
F	0	0	0
G	0	0	0
H	0	0	0
I	0	0	0
J	0	0	0
2. Procentowa wysokość opłat za wyniki w odniesieniu do wartości aktywów netto przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa (w skali roku)			
A B C	0,02	0,00	0,00
A1 B1 C1	0,02	0,00	0,00
A2	0,00	0,00	0,00
A3	0,00	0,00	0,00
E	0,00	0,00	0,00
F	0,00	0,00	0,00
G	0,00	0,00	0,00
H	0,00	0,00	0,00
I	0,00	0,00	0,00
J	0,00	0,00	0,00

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość aktywów netto w tys. zł	715 402	589 090	217 125
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
1. A B C	225,70	201,70	179,83
2. A1 B1 C1	241,16	215,30	191,47
3. A2	-	-	-
4. A3	-	-	-
5. E	249,78	221,87	195,65
6. F	270,24	237,92	207,94
7. G	245,49	216,32	189,24
8. H	242,40	213,48	186,64
9. I	311,28	272,67	237,11
10. J	243,27	214,04	186,96

INFORMACJA DODATKOWA

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

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym
Po dniu bilansowym nie ujawniły się znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

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

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	546 986	90,98	6 688	1,11	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	546 986	90,98	6 688	1,11	0	0,00
Akcje	546 986	90,98	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	6 688	1,11	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2023					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	145	0,02	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	145	0,02	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 1,13%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2022					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	647 241	90,47	5 684	0,79	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	647 241	90,47	5 684	0,79	0	0,00
Akcje	647 241	90,47	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 684	0,79	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	269	0,04	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	269	0,04	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2022 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,83%.

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

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

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

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą Towarowych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.

- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;
- w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

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

- **Ryzyko modelu wyceny**

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

- **Ryzyko płynności lokat**

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w inne niż zdematerializowane Papiery Wartościowe.

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

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

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

Poziom 2 wartości godziwej

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

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

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

Poziom 3 wartości godziwej

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

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

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

Dla papierów wartościowych, które

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	55 012	8,92	99 177	12,99
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	4 018	26,16	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2023 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2023 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. zidentyfikowano łącznie dwa przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Powyższe przypadki dotyczyły naruszenia art. 96 ust. 3 oraz art. 98 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zgodnie z którymi subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. Limit ten jednak może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których fundusz ulokował ponad 5% wartości aktywów, nie przekroczy 40% wartości aktywów oraz gdy statut funduszu to przewiduje.

Przedmiotowe naruszenia zostały dostosowane. Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego w Subfunduszu nie występowały wskazane powyżej przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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

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